



Solvency and Financial Condition Report (SFCR) 2024

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

-

Verslag inzake de Solvabiliteit
en de Financiële Toestand (SFCR) 2024

Inhoudsopgave

Samenvatting.....	4
1. Inleiding.....	8
2. Activiteiten en resultaten.....	9
2.1 Activiteiten	9
2.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten	10
2.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten	12
2.4 Nettoresultaat	14
2.5 Resultaten uit overige activiteiten.....	15
2.6 Overige informatie	15
2.6.1 <i>Intermediair</i>	15
2.6.2 <i>Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO)</i>	15
2.6.3 <i>Personeel</i>	16
3. Governance bij Ansvar	17
3.1 Algemene informatie over het bestuurssysteem	17
3.1.1 <i>Missie</i>	17
3.1.2 <i>Juridische structuur</i>	17
3.1.3 <i>Organisatiestructuur</i>	18
3.1.4 <i>Bestuur principes</i>	18
3.1.5 <i>Bestuur en Raad van Commissarissen</i>	23
3.1.6 <i>Management</i>	25
3.1.7 <i>Sleutelfuncties</i>	25
3.1.8 <i>Transacties met verbonden partijen</i>	26
3.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten	26
3.3 Risicomanagement systeem	27
3.3.1 <i>Risicomanagement proces</i>	28
3.3.2 <i>Asset-liability Management</i>	30
3.3.3 <i>ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)</i>	30
3.4 Interne controle omgeving	32
3.4.1 <i>Compliance functie</i>	32
3.5 Actuariële functie	33
3.6 Interne auditfunctie	34
3.7 Uitbesteding.....	34
3.8 Overige belangrijke informatie.....	35
4. Risicoprofiel	36
4.1 Verzekeringstechnische risico's	36
4.2 Marktrisico	41
4.2.1 <i>Renterisico</i>	42
4.2.2 <i>Aandelenrisico</i>	42
4.2.3 <i>Vastgoedrisico</i>	43
4.2.4 <i>Spreadrisico</i>	43
4.2.5 <i>Valutarisico</i>	43
4.2.6 <i>Concentratie risico</i>	44
4.2.7 <i>Gevoeligheidsanalyse</i>	44
4.3 Tegenpartijrisico	53
4.4 Liquiditeitsrisico	54
4.5 Operationeel risico.....	55
5. Financiële positie van Ansvar op Solvency II grondslagen	59
5.1 Solvency II balans	59
5.2 Informatie over de waardering van activa	60
5.2.1 <i>Immateriële vaste activa</i>	60
5.2.2 <i>Beleggingen</i>	61

5.2.3	Vorderingen	61
5.2.4	Overige activa	62
5.3	Informatie over de waardering van (technische) voorzieningen	63
5.4	Informatie over de waardering van andere verplichtingen	65
5.5	Niet uit de balans blijvende verplichtingen	65
5.6	Overige materiële informatie	66
6.	Kapitaalbeheer	67
6.1	Eigen vermogen	67
6.1.1	Samenstelling eigen vermogen	67
6.1.2	Dividendbeleid	67
6.2	Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste	68
6.2.1	Interne norm solvabiliteit	68
6.2.2	De solvabiliteit van Ansvar	69
6.2.3	De ontwikkeling van de SCR en de MCR	70
6.2.4	De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen	71
6.3	Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste	72
6.4	Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model	72
6.5	Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste	72
6.6	Overige gegevens	72
7.	Bijlagen	73

Samenvatting

Activiteiten en resultaten

Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. (hierna: Ansvar) is aanbieder van de meest voorkomende schadeverzekeringsproducten (met uitzondering van onder andere arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en ziektekostenverzekeringen) voor particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf. Evenals gevolmachtigde en zusterbedrijf Turien & Co. Assuradeuren B.V. (hierna: Turien & Co.) heeft Ansvar de nichegerichte benadering omarmd. Inmiddels heeft ruim 90% van de portefeuille van Ansvar betrekking op de zeven niches van de onderneming, waarbij de verzekeringen voor het hogere particuliere segment, recreatieverzekeringen en Wegas (werkgeversaansprakelijkheid) de grootste zijn.

Onder het label van Ansvaridéa is Ansvar sinds de oprichting specialist in kwalitatief hoogstaande verzekeringen voor mensen met een bewuste levensstijl en een maatschappelijk bewustzijn en organisaties en bedrijven die een meerwaarde hechten aan maatschappelijk verantwoord ondernemen; op sociaal, milieu of cultureel gebied. 'Ansvar' is een Zweeds woord en betekent 'verantwoordelijkheid'. 'Idéa' is Zweeds voor 'ideale', oftewel 'verantwoord idealisme'. Iets wat goed bij de organisatie past. Verantwoordelijk als verzekeraar, met ideële doelen ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen, de omgeving van Ansvar en de maatschappij. Ansvar positioneert zich dan ook als een duurzame verzekeraar. Dit uit zich mede in de manier van zaken doen; vol overtuiging bouwen aan duurzame (oftewel lange termijn) relaties met de stakeholders. Ansvar heeft ervoor gekozen haar producten uitsluitend via het onafhankelijk intermediair te distribueren.

Deze focus op een goede advisering van de eindklant door de assurantieadviseur komt dan ook terug in de missie van de onderneming: "We zijn als maatschappelijk betrokken organisatie met onderscheidende verzekeringsproducten relevant. In de bediening van onze klanten en samenwerking met onze relaties zijn wij toegankelijk en empathisch."

Naar al onze stakeholders proberen wij daar oprecht invulling aan te geven. Een beheerste bedrijfsvoering en maatschappelijk verantwoord ondernemen vormen het fundament voor de strategische doelstellingen. Voorop staan onze klanten en onze medewerkers; zowel de klanttevredenheid als het werkplezier zijn strategische doelstellingen waar al onze handelingen aan te relateren zijn. Om dit een solide basis te geven en hier ook voor de langere termijn invulling aan te kunnen geven is het behoud van een toereikend rendement eveneens een belangrijke strategische doelstelling.

Het boekjaar 2024 is afgesloten met een winst van € 8,5 miljoen voor belastingen. Het technisch resultaat (voor toerekening van het beleggingsresultaat) bedraagt € 1,3 miljoen. Dit is € 11,3 miljoen lager dan vorig jaar, wat voornamelijk wordt veroorzaakt door een stijging van de schaderatio. Dit is nader toegelicht in

hoofdstuk 2 van dit verslag en in het jaarverslag 2024 dat op de website kan worden gedownload (<https://ansvar-idea.nl/over-ons/over-ansvaridea/bedrijfsgegevens/jaarverslag>).

De Solvency Capital Requirement ratio (hierna “SCR ratio” of “solvabiliteitsratio”) is gedaald van 180% eind 2023 naar 176% eind 2024. De daling van de solvabiliteitsratio ten opzichte van vorig jaar wordt met name verklaard doordat de aanwezige solvabiliteit relatief minder hard is gestegen dan de vereiste solvabiliteit. De stijging van de vereiste solvabiliteit wordt enerzijds verklaard door een stijging van het verzekeringstechnisch risico, als gevolg van de afname van de Quota Share herverzekering. En anderzijds door een stijging van het marktrisico, als gevolg van een hogere exposure op beleggingen. Daar staat een stijging van LAC-DT tegenover, wat een dempende werking heeft op de vereiste solvabiliteit.

Corporate Governance

Ansvar is een relatief kleine schadeverzekeraar. Als maatschappelijk betrokken organisatie wil Ansvar verantwoording afleggen naar haar bestuursorganen. Integriteit, transparantie en controleerbaar bestuur zijn daarbij van essentieel belang. Corporate Governance krijgt daarom veel aandacht van het bestuur en de Raad van Commissarissen.

Het begrip governance bestrijkt het besturen en beheersen van ondernemingen en het houden van toezicht daarop. Ansvar heeft haar bedrijfsvoering zo ingericht dat een goede governance is gewaarborgd. In haar bedrijfsvoering weegt Ansvar de belangen van alle stakeholders, waaronder de belangen van de klanten, evenwichtig af.

Ten aanzien van de bestuursorganen is gekozen voor een driehoofdige Raad van Bestuur (tevens directie) en een Raad van Commissarissen.

Bij de uitwerking van bestuurs- en toezichthoudende verantwoordelijkheden leeft Ansvar maatschappelijk geaccepteerde en gangbare codes na, zoals:

- de Gedragscode Verzekeraars van het Verbond van Verzekeraars; en
- de Gedragscode Verwerking Persoonsgegevens Verzekeraars.

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving voor het toezicht op verzekeraars (Wet op het Financieel Toezicht (WFT) en Solvency II) worden op de voet gevolgd en vertaald naar interne normen, beleid en procedures.

Ansvar heeft haar strategie verwoord in een beleidsplan, waarin de doelstellingen zijn vastgesteld. Daarin zijn tevens het kapitaal-, beleggings- en het herverzekeringsbeleid opgenomen. De vertaling naar financiële resultaten en de normeringen van de kritische prestatie indicatoren is eveneens uitgewerkt in dit plan. Tevens is er een liquiditeitsbeleid opgesteld. Een en ander is verder uitgewerkt in hoofdstuk 3.

Risicoprofiel

Ansvar is een verzekeraar die naast ‘gewone en goede’ producten ook oplossingen voor de bijzondere en niet-alledaagse risico’s biedt. Ansvar is alleen actief in producten en segmenten waarvan een gedegen kennis aanwezig is. Mede hierdoor is er een goed zicht op de verzekeringstechnische resultaten en risico’s. Ansvar onderscheidt zich door persoonlijke betrokkenheid.

De verzekeringstechnische risico’s worden beheerst door een gezonde premiestelling, een adequate systematiek van schadereservering en een op onze omvang afgestemd herverzekeringsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de aanwezige solvabiliteit van Ansvar.

Qua beleggingen wordt een terughoudend beleid gevoerd. Het vermogensbeheer is uitbesteed aan Lombard Odier. Er wordt zo veel mogelijk risicospreiding toegepast. Tevens wordt de rentegevoeligheid van de beleggingsportefeuille beperkt door obligaties aan te houden met een relatief korte looptijd.

Andere risico’s die onderdeel uitmaken van het risicobeheerraamwerk zijn krediet-, strategische-, operationele- en integriteitsrisico’s. Al deze risicogebieden heeft Ansvar geadresseerd in haar risicobeheerraamwerk. Een en ander is verder uitgewerkt in hoofdstuk 4.

Solvabiliteit en kapitaalbeheer

Onder de risico gebaseerde Solvency II norm beschikt Ansvar over ruim voldoende vermogen. Eind 2024 bedroeg de solvabiliteit op Solvency II grondslagen 176%. Ansvar heeft haar normsolvabiliteit uitgewerkt in het kapitaalbeleid. De adequaatheid van het vermogen wordt beoordeeld aan de hand van verschillende niveaus van kapitaalnormen. Het kapitaalbeleid kent drie niveaus. Het eerste niveau, ook wel de eerste veiligheidsmarge genoemd, is gelijk aan een SCR-ratio van 160%. Tot deze solvabiliteitsgrens is er ruimte voor onder andere dividenduitkeringen, acquisitie en groei. Het tweede niveau, ook wel de tweede veiligheidsmarge, is gelijk aan een SCR-ratio van 140%. De marge tussen de eerste en de tweede veiligheidsnorm biedt ruimte om bij te kunnen sturen.

Het derde niveau is de interne norm en is gelijk aan een SCR-ratio van 120%. Per niveau zijn management acties c.q. maatregelen in het kapitaalbeleid beschreven die kunnen worden ingezet afhankelijk van de omstandigheden.

Op basis van de ORSA (“Own Risk & Solvency Assessment”) heeft het bestuur vastgesteld dat deze buffers adequaat zijn gezien de risico’s waar de verzekeraar aan bloot staat. Door deze ruime buffer ten opzichte van de wettelijke eis kan Ansvar ook aan de eisen voldoen bij grote calamiteiten.

De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden geschetst:

In € 1.000	31-12-2024	31-12-2023
Beschikbaar kapitaal *	87.752	85.889
Kapitaaleis ("SCR")	49.947	47.756
Solvabiliteitsratio	176%	180%

* Het beschikbare kapitaal is het vermogen op Solvency II grondslagen.

Het vermogen op Solvency II grondslagen wijkt af van het eigen vermogen in het jaarverslag.

SCR = Solvency Capital Requirement is het risico gebaseerde kapitaalvereiste onder Solvency II.

Bovenstaand overzicht toont een daling van de solvabiliteitsratio op Solvency II grondslagen in 2024 ten opzichte van 2023. De solvabiliteitsratio van 176% per 31 december 2024 bevindt zich ruim boven de wettelijke en interne norm van respectievelijk 100% en 120%.

Vanaf 2024 neemt Ansvar de boekjaren van 2018 en verder mee, waarbij het aantal schadejaren ongewijzigd blijft, waardoor er geen of beperkte impact is op de ontwikkeling in de staart.

Ten opzichte van 2023 zijn de volgende wijzigingen ingevoerd met betrekking tot het waarderen van de technische voorzieningen:

- Vanaf 2024 neemt Ansvar de ontwikkelfactoren vanaf boekjaren 2018 en verder mee;
- Hanteren van een 5-jaars gemiddelde om het aantal schades te voorspellen waarvan wordt verwacht dat deze in de toekomst groot worden;
- Bij het bepalen van de toename van de gemiddelde schadelast wordt gekeken naar het moment waarop de betreffende schade als groot wordt aangemerkt; en
- Toepassen vast percentage LAC-DT van 65%.

Een verdere toelichting op bovenstaande zaken is te vinden in hoofdstuk 5 en 6 van dit verslag.

De meest relevante materiële zaken zijn hierin opgenomen, en er zijn verder geen aanvullende punten om te rapporteren.

1. Inleiding

Voor u ligt het “verslag inzake de solvabiliteit en de financiële toestand” / “Solvency Financial Condition Report”, hierna “SFCR” van Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V. In dit verslag wordt gerapporteerd over de solvabiliteit en de financiële positie over het verslagjaar 2024. Dit rapport is opgesteld aan de hand van de richtlijnen die daarvoor in de Solvency II regelgeving zijn vastgelegd.

Solvency II vereist twee kwalitatieve rapportages:

- Een openbaar rapport inzake de solvabiliteit en de financiële positie, ook wel aangeduid met de Engelse afkorting “SFCR”; en
- Een vertrouwelijk rapport aan de toezichthouder (in casu: DNB) betreffende min of meer dezelfde onderwerpen, maar dan met meer detail en inclusief eventuele vertrouwelijke informatie. Deze rapportage maakt deel uit van wat wordt aangeduid als de “RSR”.

Het normenkader voor het opstellen van deze rapportage wordt gevormd door de volgende wet- en regelgeving, aangevuld met toelichtingen van de toezichthouder:

- *Solvency II Directive (2009/138/EG), artikel 51 en verder;*
- *Gedelegeerde Verordening Solvency II (EU 2015/35), Hoofdstuk 12 en 13;*
- *Uitvoeringsverordening (EU 2015/2450);*
- *Relevante richtsnoeren van EIOPA, waaronder EIOPA-BoS-15/109 – Richtsnoeren voor rapportage en openbaarmaking; en*
- *Brieven met terugkoppelingen van DNB.*

De financiële informatie in cijferopstellingen in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal. Hierdoor kunnen afrondingsverschillen ontstaan. In de tekst zijn de bedragen in hele euro's opgenomen.

2. Activiteiten en resultaten

In dit hoofdstuk wordt ingegaan op de activiteiten van Ansvar. Daarnaast worden belangrijke gebeurtenissen in boekjaar 2024 beschreven en zijn de resultaten uit verschillende bronnen geanalyseerd.

2.1 Activiteiten

Ansvar is een in 1967 opgerichte zelfstandige schadeverzekeringsmaatschappij en opereert hoofdzakelijk in Nederland, doch ook in beperkte mate in België en Duitsland. Hiertoe heeft Ansvar de benodigde vergunningen van De Nederlandsche Bank N.V.

Ansvar is aanbieder van de meest voorkomende schadeverzekeringsproducten (met uitzondering van onder andere arbeidsongeschiktheidsverzekeringen en ziektekostenverzekeringen) voor particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf. Ansvar heeft de nichegerichte benadering omarmd. Inmiddels heeft ruim 90% van de portefeuille van Ansvar betrekking op de zeven niches van de onderneming, waarbij de verzekeringen voor het hogere particuliere segment, recreatieverzekeringen en Wegas (werkgeversaansprakelijkheid) de grootste zijn.

Ansvar is sinds de oprichting specialist in kwalitatief hoogstaande verzekeringen voor mensen met een bewuste levensstijl en een maatschappelijk bewustzijn en organisaties en bedrijven die een meerwaarde hechten aan maatschappelijk verantwoord ondernemen; op sociaal, milieu of cultureel gebied. 'Ansvar' is een Zweeds woord en betekent 'verantwoordelijkheid'. 'Idées' is Zweeds voor 'ideale', oftewel 'verantwoord idealisme'.

Vanuit dit perspectief biedt Ansvar binnen het aanbod van schadeverzekeringen de 'Bewust-lijn' aan. Ansvar ontwikkelt met de Bewust-lijn de nieuwe norm voor schadeafwikkeling om zo als verzekeringssector de transitie naar een circulaire economie kracht bij te zetten. Dit houdt in dat de Bewust-lijn bij fysieke schade een effectieve focus heeft op schadeherstel waar mogelijk, en dat daarbovenop het werken met een menselijke maat centraal staat. Tezamen geeft dit invulling aan de missie van de organisatie, het op een betrokken wijze verzekeraar houden van onze maatschappij.

Het bestuur kijkt met een gemengd gevoel terug op het jaar 2024. De schadelast op het lopende jaar ontwikkelde zich gunstig, daarentegen is boekjaar 2024 sterk geraakt door afwikkelingsresultaten uit voorgaande jaren. Desondanks is sprake van een positief verzekeringstechnisch resultaat en heeft Ansvar een sterke solvabiliteitspositie. Bovendien is er positief beleggingsresultaat behaald en is de waardering van zowel klanten als onze medewerkers groot.

2.2 Resultaten uit verzekeringsactiviteiten

De resultaten uit verzekeringsactiviteiten (na herverzekering) zijn als volgt samengesteld:

Technisch resultaat 2024 In € 1.000	Brand & andere zaken	Motor Casco	Motor Aansprakeli jkheid	Overig	Totaal
Verdiende premie (voor herverzekering)	29.903	80.395	22.245	32.561	191.124
Schadelast	-17.641	-44.844	-37.658	-20.946	-121.090
Resultaat herverzekering	-762	-4.042	2.941	5	-1.858
Bedrijfslasten	-11.320	-27.408	-16.360	-11.806	-66.895
Resultaat	180	4.101	-2.812	-186	1.282
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	349	565	2.150	1.198	4.262
Technisch resultaat	528	4.666	-662	1.013	5.544

Ter vergelijking de uitkomsten over 2023:

Technisch resultaat 2023 In € 1.000	Brand & andere zaken	Motor Casco	Motor Aansprak.	Overig	Totaal
Verdiende premie (voor herverzekering)	27.140	89.934	52.983	30.011	200.068
Schadelast	-17.641	-47.903	-30.504	-12.596	-108.644
Resultaat herverzekering	-1.915	-5.888	-1.210	-2.987	-12.000
Bedrijfslasten	-9.934	-29.385	-17.149	-10.345	-66.813
Resultaat	-2.350	6.758	4.120	4.083	12.611
Toegerekende opbrengsten uit beleggingen	500	831	2.670	1.254	5.256
Technisch resultaat	-1.850	7.589	6.790	5.338	17.867

Verdeling naar regio's

Dekkingen hebben vrijwel uitsluitend betrekking op de Nederlandse markt. Als uitzondering is er een collectief contract ten behoeve van medewerkers van het Ministerie van Buitenlandse Zaken die aan ambassades in het buitenland zijn verbonden. Daarnaast zijn met ingang van 2019 bij de overname van de Europeesche portefeuille polissen in België en Duitsland meegekomen. De jaarpremie van deze buitenlandse premie bedraagt in totaal € 1.081.000 en het betreft hoofdzakelijk inboedel-, brand- en auto cascoverzekeringen.

Toerekening bedrijfslasten

De acquisitiekosten en de herverzekeringsprovisie worden toegerekend aan de branches waarop zij betrekking hebben. De overige bedrijfslasten worden pro rata de geboekte bruto premie toegerekend aan de verschillende branches. De belangrijkste kostenpost betreft de personeelskosten. De organisatie kent geen afdelingen die gerelateerd zijn aan de afzonderlijke branches. Het is derhalve alleen mogelijk de personeelskosten en de overige bedrijfskosten pro rata aan de branches toe te rekenen. Daarbij is de bruto premie de meest passende parameter.

Ontwikkeling verzekeringstechnische resultaten

Het technische verzekeringsresultaat over 2024 bedroeg € 5.545.000 positief (2023: € 17.867.000 positief). Door het beleggingsresultaat bedraagt de toegerekende beleggingsopbrengst aan het technisch resultaat € 4.262.000 positief (2023: € 5.256.000 positief). Het technisch rendement voor toerekening van beleggingsresultaat bedraagt € 1.283.000 miljoen. Dit is beduidend minder dan het voorgaande jaar, veroorzaakt door een stijging van de schaderatio. Na herverzekering en voor toerekening beleggingsopbrengst bedraagt deze 63% (2023: 54%). Deze stijging is vrijwel geheel toe te schrijven aan een slechter afwikkelingsresultaat op oude jaren.

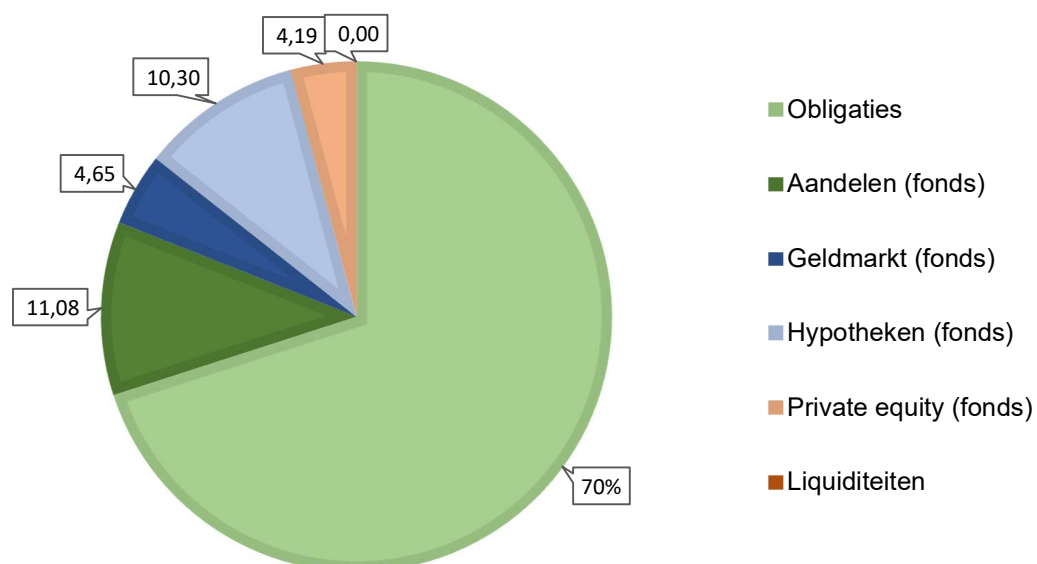
Voor een nadere toelichting op deze resultaten en de daarbij toegepaste waarderingsgrondslagen wordt verwezen naar het jaarverslag over 2024.

2.3 Resultaten uit beleggingsactiviteiten

Het beleggingsresultaat (voor toerekening aan technisch resultaat) bedraagt € 7.181.000 positief (2023: € 8.264.000 positief).

De marktwaarde van de beleggingsportefeuille volgens Solvency II is per 31 december 2024 € 179.399.000. In de onderstaande grafiek is de beleggingsmix uiteengezet.

BELEGGINGSMIX (%) ANSVAR 2024 MARKTWAARDE



Naast de hierboven beschreven beleggingsportefeuille, die wordt beheerd door vermogensbeheerder Lombard Odier, bezit Ansvar tevens een vastgoedbelegging in eigen beheer. Het betreft het kantoorpand gelegen aan de Jameswattstraat 11 in Alkmaar, met een actuele waarde van € 4.925.000. Daarnaast heeft Ansvar een vordering uit lening, waarvan de marktwaarde per 31 december 2024 € 830.000 bedraagt.

In onderstaande tabel zijn de beleggingsresultaten per categorie opgenomen.

Beleggingsresultaat 2024	Dividend	Rente	Huur	Waarde- mutatie	Totaal
In € 1.000					
1. Staatsobligaties		696		1.229	1.925
2. Bedrijfsobligaties		712		931	1.644
3. Aandelen				1.250	1.250
4. Beleggingsfondsen				1.393	1.393
5. Liquiditeiten		343		6	349
6. Hypotheken (fonds)	312			596	908
7. Vastgoed			460		460
8. Derivaten (CIC A t/m F)				-369	-369
Opbrengsten	312	1.752	460	5.036	7.560
Kosten vermogensbeheer					378
Resultaat					7.182

Informatie over beleggingen in afgeleide beleggingsproducten

Zoals het 'prudent person principale' vereist belegt Ansvar niet in (complexe) afgeleide beleggingsproducten. Afgeleide beleggingsproducten, ook wel derivaten genoemd, kunnen bijdragen aan een betere beheersing van beleggingsrisico's. Ansvar is echter van mening dat de investering in de noodzakelijke kennis om te beleggen in derivaten niet opweegt tegen het nut van deze instrumenten in termen van risico en rendement.

Uitzondering hierop zijn de valutatermijncontracten ten behoeve van het afdekken van het valutarisico in de aandelenportefeuille. Ansvar belegt in internationale aandelenfondsen, een deel van die aandelen is genoteerd in buitenlandse valuta. De daarmee samenhangende valutarisico's worden grotendeels door middel van valutatermijncontracten afgedekt.

2.4 Nettoresultaat

Het resultaat na belasting over 2024 bedraagt € 6.308.000.

De opbouw van het resultaat over 2024 naar activiteiten kan als volgt worden geschetst:

Totaalresultaat 2024 In € 1.000	Totaal resultaat	Verz.techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Verdiende premie / overige baten	154.928	147.364	7.560	4
Schadelast / overige lasten	92.865	92.865	0	0
Bedrijfslasten	53.595	53.216	379	0
Resultaat voor belastingen	8.468	1.283	7.181	4
Belastingen	2.160	306	1.853	1
Totaalresultaat boekjaar	6.308	977	5.328	3

Ansvar heeft in 2024 een resultaat na belastingen gerealiseerd van € 6.309.000. Dit is een daling van € 9.213.000 ten opzichte van voorgaand jaar. Het technische resultaat, zonder toegerekende opbrengst uit beleggingen, is gedaald met € 12.322.000, het niet-technische resultaat is gedaald met € 92.000.

Het lagere technische resultaat over 2024 wordt veroorzaakt door een stijging van de schaderatio. De daling is vrijwel geheel toe te schrijven aan een slechter afwikkelingsresultaat op oude jaren.

Het beleggingsresultaat (voor toerekening aan technisch resultaat) bedraagt € 7.181.000 positief (2023: € 8.264.000 positief).

Ter vergelijking de cijfers van 2023:

Totaalresultaat 2023 In € 1.000	Totaal resultaat	Verz.techn. resultaat	Resultaat beleggingen	Overige resultaten
Verdiende premie / overige baten	133.242	124.491	8.744	7
Schadelast / overige lasten	73.598	73.598	0	0
Bedrijfslasten	38.762	38.282	480	0
Resultaat voor belastingen	20.882	12.611	8.264	7
Belastingen	5.361	3.227	2.132	2
Totaalresultaat boekjaar	15.521	9.384	6.132	5

2.5 Resultaten uit overige activiteiten

Ansvar heeft nauwelijks overige activiteiten. De overige opbrengsten betreffen provisies die zijn ontvangen voor producten van andere verzekeraars.

2.6 Overige informatie

In deze paragraaf dient informatie te worden gegeven over activiteiten en resultaten, die niet reeds in de eerdere hoofdstukken is opgenomen. De belangrijke materiële zaken zijn evenwel hiervoor opgenomen en is er ten aanzien hiervan alleen het volgende te melden.

2.6.1 Intermediair

Ansvar en Turien & Co. werkten in 2024 samen met ruim 2.000 assurantiekantoren. In de intermediaire markt zien we een duidelijke consolidatie door overnames en schaalvergroting door private equity en verzekeraars. Daarnaast verwachten we dat de opkomst van ecosystemen en insurtechs in het intermediaire kanaal zal versnellen door AI en Open Insurance.

Het is echter goed om te merken dat de strategie van de organisatie wordt gewaardeerd door het intermediair. Dit blijkt niet alleen uit de portefeuille ontwikkeling, maar ook uit de hoge klanttevredenheid. Het consequent doorontwikkelen van onze niches en het nastreven van productleadership werpt zijn vruchten af.

Ansvar en Turien & Co. kiezen bewust voor de distributie via het onafhankelijke intermediair, die klanten het beste kunnen adviseren bij hun verzekeringsbehoeften. Wij streven dan ook geen aandelenbelangen na binnen ons distributiekanaal.

2.6.2 Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO)

Als een toegewijde en betrokken verzekeringsmaatschappij blijven wij ons inzetten voor Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen, ongeacht wijzigingen in Europese of Nederlandse wet- en regelgeving rondom duurzaamheidsrapportage. In 2024 hebben we op dit vlak opnieuw vooruitgang geboekt. Het hoofdthema was het opleveren van een duurzaamheidsverslag in lijn met de materiele ESRS-standaarden waarmee destijds de uiteindelijke intentie was om tot een CSRD-compliant duurzaamheidsverslag over boekjaar 2025 te komen. Een opgeleverd product begin 2025 was het duurzaamheidsverslag over boekjaar 2024 in lijn met de CSRD (niet compliant), in het kader van de Omnibusvoorstellen worden de toekomstige invulling hiervan momenteel verder uitgezocht. In 2024 is een volledige Dubbele Materialiteit Analyse uitgevoerd om tot inzichten te komen over (o.a.):

- De klimaatschadelast;
- Samenstelling en verspreiding van stakeholders;
- Scope-1, -2 en -3 (beleggingsemissies en verzekerde emissies) emissies; en
- Aandeel controversiële industrieën binnen de beleggingen en zakelijke verzekeringen.

Ook heeft de organisatie stappen gemaakt rondom het voorkomen van greenwashing in publieke en interne uitingen. Zo is de Marketingafdeling uitvoerig meegenomen in de stappen om foutieve duurzaamheidsuitingen te begrijpen om ze zo in toekomstige documentatie te beperken. Tot slotte heeft de organisatie stappen gemaakt in het behalen van duurzaamheidscertificatie om zo tot een aantoonbaar niveau van MVO te komen, in 2025 is het de intentie hier publiek over te kunnen rapporteren. In dit kader zijn meerdere beleidsstukken rondom MVO (e.g. inkoop, personeel, sponsoring) ge  ndatet en aangescherpt.

2.6.3 *Personeel*

In het afgelopen jaar hebben onze medewerkers een belangrijke bijdrage geleverd aan het succes van Ansvar met hun kennis en inzet. De bezetting over verschillende afdelingen was in 2023 39 fte. In 2024 is de bezetting gedaald naar 36 fte.

3. Governance bij Ansvar

3.1 Algemene informatie over het bestuursstelsel

Ansvar werd in 1967 opgericht als een 100% dochteronderneming van de Zweedse verzekeraar Ansvar. Ansvar Zweden is in de dertiger jaren van de vorige eeuw opgericht op initiatief van leden van het geheelonthoudersverbond van Motorrijtuigenbestuurders. Zij wilden op verzekeringsgebied bewijzen, dat degenen die zich geheel onthouden van alcohol verzekeringstechnisch een minder groot risico vormen.

In 2000 werd Ansvar Nederland door het Zweedse moederbedrijf verkocht aan twee Nederlandse stichtingen, te weten Stichting Alcoholvrije Bedrijven en het Leger des Heils. Met de invoering van Solvency I nam de kapitaal eis voor Ansvar enorm toe en moest het eigen vermogen versterkt worden, iets waarin de twee stichtingen niet konden voorzien. In verband hiermee werd in 2005 gestart met het zoeken naar partijen welke Ansvar daarin wél konden voorzien. In 2006 werd Ansvar overgenomen door de vennoten van Turien & Co. Assuradeuren.

Ansvar opereerde tot 2015 autonoom naast Turien & Co. Met de overname van de Zurich portefeuille werden beide organisaties geïntegreerd, vond er ook een juridische herstructurering plaats en vallen Turien & Co. Assuradeuren B.V. en Ansvar onder Turien & Co. Holding B.V. (hierna “Turien & Co. Holding”).

3.1.1 Missie

We zijn als maatschappelijk betrokken organisatie met onderscheidende verzekeringsproducten relevant. In de bediening van onze klanten en samenwerking met onze relaties zijn wij toegankelijk en empathisch.

Naar al onze stakeholders proberen wij daar oprecht invulling aan te geven. Voorop staan onze klanten en onze medewerkers; zowel de klanttevredenheid als het werkplezier zijn strategische doelstellingen waar al onze handelingen aan te relateren zijn. Om dit een solide basis te geven en ook voor de langere termijn invulling aan te kunnen geven is het behoud van een toereikend rendement eveneens een strategische doelstelling. Een beheerste bedrijfsvoering en maatschappelijk verantwoord ondernemen vormen het fundament voor de strategische doelstellingen.

3.1.2 Juridische structuur

De aandelen van Ansvar zijn in handen van Turien & Co. Holding. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is statutair het hoogste orgaan van de verzekeraar. Ansvar heeft een zustermaatschappij, Turien & Co. Assuradeuren B.V., eveneens een 100% dochtermaatschappij van Turien & Co. Holding. De operationele organisatiestructuur van deze vennootschappen is geïntegreerd. Een belangrijk deel van de verzekeringsportefeuille van Ansvar wordt door Turien & Co. Assuradeuren B.V. in volmacht

geadministreerd. In 2021 heeft Ansvar alle aandelen van Effe T B.V. te Heemskerk verworven. Deze vennootschap is eigenaar van het kantoorpand van de Groep in Alkmaar.

Ansvar is statutair gevestigd te Amsterdam:

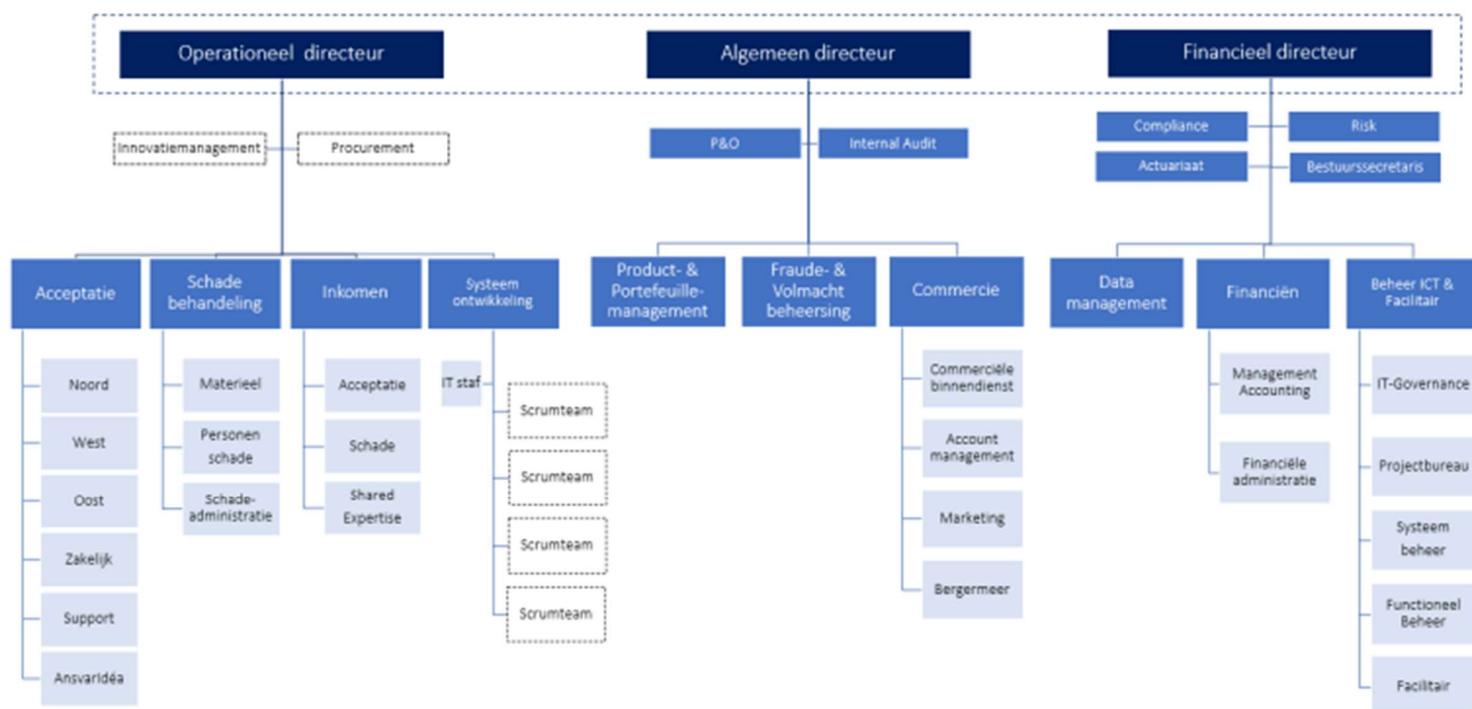
Ansvar Verzekeringsmaatschappij N.V.

Kabelweg 37

1014 BA AMSTERDAM

3.1.3 Organisatiestructuur

Ansvar. maakt deel uit van de Turien & Co. Holding Groep (hierna: de Groep). De organisatiestructuur is feitelijk geïntegreerd met zustermaatschappij Turien & Co. Assuradeuren en is in onderstaand organogram weergegeven, naar de situatie ultimo 2024.



3.1.4 Bestuur principes

Ansvar kent drie statutaire organen: het Bestuur, de Raad van Commissarissen (hierna “RvC”) en de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Er hebben zich tijdens de rapportageperiode geen materiële veranderingen in het governance systeem voltrokken, tenzij hierna aangegeven.

Het bestuur

Het bestuur is in 2024 uitgebreid van twee naar drie bestuurders. Het bestuur is verantwoordelijk voor de vaststelling en uitvoering van het algemene beleid en de strategie van Ansvar. Daarbij staat voorop de actualisatie, bewaking en uiteraard de realisatie van de onderkende bedrijfsdoelstellingen. Het bestuur beheert het vermogen en besluit over belangrijke investeringen.

De taken van het bestuur zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid. Het bestuur werkt op basis van een bestuursreglement en legt verantwoording af aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en aan de RvC.

Er is sprake van voldoende evenwicht in besluitvorming, deskundigheid en kritisch evaluerend vermogen. In het 'bestuursreglement' en in de functieprofielen van de algemeen directeur en de financieel directeur staan eisen aan deskundigheid en taken omschreven.

Raad van Commissarissen

De RvC oefent toezicht uit op het beleid van het bestuur en de algemene (operationele) gang van zaken, de ondernemingsstrategie, marktontwikkelingen en de opzet en kwaliteit van de interne beheersing. De toezichthoudende activiteiten van de RvC zijn vastgelegd in het Reglement van de RvC en nader uitgewerkt in een jaaragenda.

De RvC dient goedkeuring te verlenen aan het beleidsplan, de begroting, het jaarverslag en andere belangrijke besluiten van het bestuur. Tevens vervult zij de werkgeversrol ten opzichte van het bestuur. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van de RvC zijn in de statuten vastgelegd en in het Reglement van de RvC uitgewerkt. De gehele RvC maakt deel uit van de Audit en Riskcommissie, waardoor de relevante onderwerpen worden besproken in de reguliere commissarissenvergaderingen. Daarnaast is er een remuneratiecommissie. De remuneratiecommissie wordt gevormd door de voorzitter van de RvC, de heer W.J.H. Gerritsen en mevrouw H.J. de Heer. In het reglement voor de RvC is tevens opgenomen een addendum reglement voor de Audit en Risk Commissie en een addendum reglement voor de Remuneratiecommissie.

Naast toezicht op de interne risicobeheersings- en controlesystemen houdt de RvC zich ook bezig met het kapitaalbeleid, het beleggingsbeleid, het herverzekeringsbeleid, de ORSA, het VCP, de SCR-ontwikkeling, de onderbouwing van de LAC-DT in de SCR-berekening, de Solvabiliteitsratio, de waardering van de technische voorzieningen, de rapportages van de sleutelfuncties, het jaarverslag en QRT's, de toelichting op de Solvency II richtlijn in het jaarverslag, het controleplan en het accountantsverslag van de externe accountant.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt de bestuurders en de leden van de RvC. Voorts

stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders jaarlijks het jaarverslag alsmede de winstverdeling vast. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders is statutair het hoogste orgaan van de verzekeraar.

Risicobeheersing

Risicobeheersing staat centraal in de bedrijfsvoering van Ansvar. Hierdoor worden risico's gesignaleerd, gemeten, begrepen en beheerst. Op korte termijn levert dit een optimaal gewenst evenwicht op tussen risico en rendement. Voor de lange termijn waarborgt risicobeheer de continuïteit van Ansvar.

De Raad van Bestuur en de RvC hebben vastgesteld dat het risicomangement bij Ansvar van voldoende niveau is. Teneinde de kwetsbaarheid van de organisatie in stressscenario's te toetsen is een jaarlijkse ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) uitgevoerd.

Beleidslijnen

In het kader van beheerste en integere bedrijfsvoering heeft Ansvar op een aantal thema's haar beleidslijnen nader uitgewerkt. Dit betreft onder meer de volgende onderwerpen:

<i>Integriteitsbeleid</i>	<i>In het integriteitsbeleid wordt beschreven welke procedures er gevolgd worden om de integriteit binnen de organisatie te borgen. Tevens is een integriteit Officer aangesteld. Onderdeel van het integriteitsbeleid is een systematische integriteitsrisico-analyse, een klokkenluidersregeling en het incidentenbeleid.</i>
<i>Privacy beleid</i>	<i>Met het algemene beleid en de nadere uitwerking daarvan, verzekert de organisatie dat de bescherming van persoonsgegevens voldoende is geborgd binnen de organisatie en een integraal onderdeel vormt van de bedrijfscultuur en - procedures. Hiermee beoogt de organisatie bovendien te voldoen aan de relevante wet- en regelgeving en zelfregulering inzake de bescherming van persoonsgegevens.</i>
<i>Uitbestedingsbeleid</i>	<i>Vanuit de Wet financieel toezicht (WFT) en Solvency II worden eisen gesteld aan het uitbesteden van werkzaamheden. Dit document legt het beleid inzake de uitbesteding van werkzaamheden vast, teneinde de risico's die met uitbesteding gepaard gaan op adequate wijze te beheersen, en te voldoen aan de van toepassing zijnde (wettelijke) eisen die worden gesteld aan uitbesteding.</i>
<i>Acceptatiebeleid</i>	<i>In het acceptatiebeleid zijn de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van de verzekeringstechnische risico's die</i>

	<i>geaccepteerd worden (zowel in termen van producten, doelgroepen en regio's als de acceptatiecriteria van verzekerden.)</i>
<i>Premiebeleid</i>	<i>In het premiebeleid liggen de kaders vast van het beleid ten aanzien van premiestelling, eventuele kortingen en premiecalculatie bij maatwerk producten.</i>
<i>Reserveringsbeleid</i>	<i>In het reserveringsbeleid zijn de kaders en uitgangspunten vastgelegd ten aanzien van het berekenen en vaststellen van technische voorzieningen in relatie tot de verzekeringstechnische verplichtingen.</i>
<i>POG-beleid</i>	<i>Het Product Oversight and Governance beleid (POG) omvat het Product Goedkeurings- en Reviewproces (voorheen PARP). Het POG-beleid vormt een nadere invulling van de WFT-thema's zorgplicht en klantbelang centraal. Bij de totstandkoming van nieuwe verzekeringsproducten wordt gewaarborgd dat deze producten in het klantbelang zijn en voldoen aan de externe en interne normen. Hetzelfde geldt voor bestaande producten ook hier wordt gewaarborgd dat deze in het klantbelang zijn en blijven. Voor bestaande producten gebeurt dit periodiek, bij productwijzigingen en bij gewijzigde (externe) omstandigheden.</i>
<i>Kapitaalbeleid</i>	<i>In het kapitaalbeleid is vastgelegd op welke wijze de vennootschap met haar kapitaal omgaat in termen van interne normsolvabiliteit, en aan te houden kapitaal in relatie tot de risico's.</i>
<i>Herverzekeringsbeleid</i>	<i>Het herverzekeringsbeleid geeft duidelijke kaders over de herverzekering van onze producten, de eventueel facultatief te dekken risico's, het vast te stellen eigen risico voor de verzekeraar en de samenstelling van het herverzekeringspanel in termen van spreiding en rating.</i>
<i>Beleggingsbeleid</i>	<i>In het beleggingsbeleid zijn de visie, MVO-criteria, allocatie, organisatie en beheersmaatregelen met betrekking tot het beleggingsproces beschreven.</i>
<i>Risicomanagement beleid</i>	<i>Het beleid ten aanzien van risicomanagement en de ORSA is nader uitgewerkt en vastgelegd in het risicomanagementbeleid. Hierin zijn de verschillende stappen van het riskmanagementbeleid toegelicht, alsmede de risicohouding ten opzichte van de verschillende soorten risico's.</i>
<i>ORSA Beleid</i>	<i>Het ORSA-beleid bevat de kaders ten behoeve van (o.a. het proces met betrekking tot) de beoordeling van het eigen risico en de</i>

	<i>solvabiliteit (Own Risk and Solvency Assessment, ORSA).</i>
<i>Datakwaliteitsbeleid</i>	<i>De nadruk in dit beleid ligt op het defini�eren van de interne vereisten die binnen de groep gesteld worden aan de kwaliteit van de data die de grondslag vormt voor het berekenen van technische voorzieningen en andere (elementen van) financiële rapportages.</i>
<i>Informatiebeveiligingsbeleid</i>	<i>Dit document beschrijft zowel het informatiebeveiligingsbeleid, de organisatie daarvan en ook een beschrijving van de middelen van informatiebeveiliging.</i>
<i>Beloningsbeleid</i>	<i>Het beloningsbeleid omvat elke vorm van beloning en geldt voor alle werknemers, inclusief bestuurders, uitzendkrachten en freelancers, en ook eventueel extern ingehuurd personen en bedrijven. Zie uitgebreide toelichting hieronder.</i>
<i>Fraudebeleid</i>	<i>Het fraudebeleid bevat de uitgangspunten voor het voorkomen en onderzoeken van (mogelijke) fraudegevallen om (pro)actief fraude te voorkomen en af te handelen.</i>

Beloningsbeleid

De manier waarop de werkgever haar werknemers beloont voor het werk dat zij doen, kan van invloed zijn op de kwaliteit van hun werkzaamheden. Beloningsprikkels kunnen echter het klantbelang schaden. De AFM ziet er daarom op toe dat van het beloningsbeleid van financiële ondernemingen geen verkeerde prikkels uitgaan en streeft naar een bedrijfscultuur waarin het klantbelang centraal staat. Kortom, een beheerst beloningsbeleid dat dient te waarborgen dat klanten zorgvuldig worden behandeld.

Ansvar voert een beheerst beloningsbeleid conform de Wet op het financieel toezicht (Wft), dat strookt met de bedrijfsstrategie, doelstellingen en langetermijnbelangen van de organisatie. Het doel van het beloningsbeleid is werknemers een eerlijke en marktconforme beloning te bieden die hen stimuleert tot betere prestaties en de ontwikkeling van hun vaardigheden, met het uiteindelijke doel gekwalificeerde werknemers te hebben, aan te nemen en te behouden. Ansvar is aangesloten bij de CAO voor het Verzekeringsbedrijf.

Het beloningsbeleid is erop gericht om de integriteit en soliditeit van de onderneming te bevorderen, met een focus op de langetermijnbelangen van de onderneming. Voorts is het beloningsbeleid zo opgesteld, dat er geen prikkels van uitgaan die afbreuk doen aan de belangen van de klanten en andere stakeholders van Ansvar.

De beloning van de bestuursleden wordt vastgesteld door de RvC. Hierbij wordt gewaarborgd dat de beloning in lijn is met wet- en regelgeving. De RvC heeft een remuneratiecommissie ingesteld welke

rechtstreeks toezicht houdt op de beloning van de bestuursleden en erop toe ziet dat het in lijn is met de strategie en risicobereidheid, doelstellingen en waarden. Tevens beoordeelt de remuneratiecommissie of het beloningsbeleid zorgvuldig, beheerst en duurzaam is. De bestuurders ontvangen dan ook geen variabele beloning.

Ontslagvergoedingen voor bestuursleden en overige medewerkers worden gebaseerd op de geldende rechtspraak, waarbij rekening wordt gehouden met de eis dat falen niet wordt beloond en dat geleverde prestaties in aanmerking moeten worden genomen.

De vergoeding van de RvC is onafhankelijk van de resultaten van de onderneming, marktconform en geënt op een vaste vergoeding per termijn. Daarnaast krijgen de Commissarissen alle redelijke kosten vergoed, welke zijn gemaakt in verband met de aanwezigheid bij de vergadering met het bestuur en/of de aandeelhouders.

Alle werknemers nemen vanaf 18 jaar deel aan de collectieve pensioenregeling. Dit betreft een beschikbare premieregeling.

De vennootschap kent geen (gegarandeerde) variabele beloning (bonussen e.d.) en er zijn geen medewerkers of bestuursleden met een totale jaarlijkse beloning van   400.000 bruto of meer.

3.1.5 Bestuur en Raad van Commissarissen

Bestuur van de verzekeraar

De heer Drs. P. van Geijtenbeek	-	algemeen directeur
Mevrouw F.J.E. Bakker RA	-	financieel directeur
De heer B. Jalving MSc	-	operationeel directeur

Raad van Commissarissen

Drs. W.J.H. Gerritsen	-	voorzitter
Mr. P.J. Schneider	-	commissaris
Dr. N.G. de Jager	-	commissaris
Drs. H.J. de Heer	-	vice-voorzitter

*) De heer de Jager is financieel expert in de zin van art. 39, lid 1, Richtlijn 2014/56/EU.

De samenstelling van de Raad van Commissarissen is in 2024 ongewijzigd. In de Raad van Commissarissen is op balansdatum 25% van de leden vrouw. Er is een personele unie van de Raden van Commissarissen van Turien & Co. Holding (de moedermaatschappij) en Ansvar Verzekeringsmaatschappij.

Drs. W.J.H. Gerritsen

Na het afronden van de studie bedrijfseconomie is de heer Gerritsen zijn loopbaan in 1985 gestart bij de Koninklijke Marine. Vervolgens heeft hij diverse directiefuncties bekleed bij verschillende verzekeringsmaatschappijen, waaronder Aegon, De Goudse Verzekeringen en Fairzekering/ Chipin Holding BV. Momenteel bekleedt hij de functie van bestuurder bij Circonica Circular Energy B.V.

De heer Gerritsen is sinds november 2015 commissaris bij Ansvar en Turien Holding.

Mr. P.J. Schneider

Na het behalen van zijn doctoraalexamen Nederlands Privaatrecht en Verzekeringsrecht in 1980, heeft de heer Schneider van 1980 tot 1985 verschillende functies vervuld binnen Turien & Co. Vervolgens heeft hij van 1985 tot 2015 zowel de positie van Algemeen Directeur als Firmant bekleed bij Turien & Co. Tussen 2006 en 2012 was hij commissaris bij Ansvar en sinds 2015 bekleedt hij de positie van commissaris bij zowel Turien & Co. Assuradeuren B.V. als Ansvar. De heer Schneider functioneert als zogenaamd afhankelijk commissaris. De heer Schneider is bestuurder van STAK Turien en Co. Holding. Deze stichting is aandeelhouder van Turien en Co. Holding B.V., de moedermaatschappij van Ansvar en Turien Holding.

Dr. N.G. de Jager

De heer De Jager heeft indrukwekkende prestaties geleverd op het gebied van bedrijfseconomie en accountancy en behaalde tussen 2002 en 2006 een promotie in financiële verslaggeving. Zijn carrière begon bij de Koninklijke Landmacht, waarna hij diverse managementfuncties vervulde bij Moret & Limperg. Van 1990 tot 2012 was hij partner bij EY, met een focus op de verzekerings- en pensioensector, due diligence en advisering. Vanaf 2012 tot november 2023 bekleedde hij de positie Voorzitter van het bestuur en Lid van de pensioencommissie van het Pensioenfonds EY. Sinds november 2023 is hij vereffenaar van Stichting Pensioenfonds EY. Hiernaast is de heer De Jager Lid redactiecommissie Kluwer, compendium voor de jaarrekening. De heer De Jager is sinds 2019 commissaris bij Ansvar en Turien Holding.

Drs. H.J. de Heer

Na het afronden van haar studies Rechten en Bedrijfskunde, startte mevrouw De Heer in 1987 als accountmanager bij Aegon. In de daaropvolgende jaren heeft zij verschillende functies bekleed als projectleider, diverse managementrollen en diverse directiefuncties bij Aegon, ING en Nationale Nederlanden. Momenteel is zij directielid van N.V. Schadeverzekering Metaal en Technische Bedrijfstakken en directielid van CoMetec. Sinds 1 september 2023 vervult zij de rol van commissaris bij Ansvar en Turien Holding en per 28 november 2024 is zij benoemd als vice-voorzitter in beide RvC's.

Volgens de statuten worden commissarissen benoemd voor een periode van vier jaar. De commissarissen treden periodiek af volgens een door de RvC vastgesteld rooster van aftreden. Aftredende commissarissen zijn terstond herbenoembaar. In het Reglement van de RvC is vastgelegd dat een commissaris die na drie periodes van vier jaar aftreedt, niet wordt herbenoemd tenzij bijzondere omstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval legt de RvC hierover verantwoording af in het jaarverslag.

3.1.6 Management

De heer B. Jalving	-	Product- en portefeuillemangement (vanaf 1 oktober 2024 tijdelijk ad interim tot vervulling van de vacature)
De heer B. van Empelen MBA	-	Datamanagement
Mevrouw Z. Sezen-Berberoglu	-	Schadebehandeling schadeverzekeringen
De heer L.F. Timmer RA	-	Financiën
De heer P.G. van den Bos	-	Beheer ICT & Facilitair
Drs. A. Jacobs	-	Acceptatie schadeverzekeringen
Drs. N. Carels-Koorn <i>rcf</i> RGA	-	Volmacht- en fraudebeheersing
Mevrouw D.N. Gijssen BMIC	-	Systeemontwikkeling
Mevrouw I. Leichtenberg	-	Inkomen
Mr. J. Hamburger	-	Commercie

3.1.7 Sleutelfuncties

De rol van sleutelfunctie houder worden door de volgende functionarissen ingevuld:

Drs. A. van Diepen	-	Enterprise Risk manager
Mr. J. Steenberghe ccp	-	Compliance Officer
Triple A - Risk Finance Certification B.V. te Amsterdam	-	Actuariële functie
InAudit Audit Services B.V. te Leuvenheim	-	Internal Audit

Binnen Triple A is de sleutelfunctiehouder M.J.H. Belle MSc. Bij InAudit was dit tot 13 november 2024 R.N.F. Henriques. Wegens het onverwachte overlijden van R.N.F. Henriques is deze rol binnen InAudit overgenomen door M.E. Barendse EMIA RO. De sleutelfuncties zijn benoemd door het bestuur. Hun taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden staan beschreven in een charter, dat voor elke sleutelfunctie is opgesteld en is vastgesteld door de RvC. Tevens is er een overkoepelend beleid voor sleutelfuncties opgesteld. Voor benoemingen en ontslag, alsmede wijzigingen in de charters is instemming van de RvC vereist. De sleutelfunctionarissen hebben een escalatielijn naar de voorzitter van de RvC.

Alle sleutelfuncties rapporteren op kwartaalbasis aan het bestuur en de RvC. De actuariële functie rapporteert jaarlijks over de toereikendheid van de technische voorzieningen, de toetsing van de solvabiliteit en de marktwaardebalans op Solvency II grondslagen, stelt een opinie en advies op omtrent de premiestelling en herverzekering en voert ook een toets uit op de ORSA. De Internal Auditfunctie rapporteert tevens aan het bestuur per uitgevoerde audit.

3.1.8 Transacties met verbonden partijen.

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer er een relatie bestaat tussen de vennootschap en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de vennootschap en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en het management. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht. Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan met niet-zakelijke grondslag.

3.2 Deskundigheid en betrouwbaarheidsvereisten

Voor alle beleidsbepalers, interne toezichthouders en ook de sleutelfunctionarissen geldt dat de integriteit boven alle twijfel moet zijn en dat deze beschikken over aantoonbare geschiktheid passend bij de functie. Zowel dagelijks beleidsbepalers als leden van het intern toezichthoudende orgaan van financiële ondernemingen dienen geschikt te zijn voor de uitoefening van hun functie. De Beleidsregel geschiktheid 2012 verduidelijkt wat de toezichthouders verstaan onder 'geschiktheid' en welke aspecten bij de toetsing van een beleidsbepaler in aanmerking worden genomen. Ansvar heeft aan deze beleidsregel als volgt invulling gegeven:

Sleutelfuncties

De sleutelfuncties rapporteren jaarlijks over de wijze waarop de deskundigheid op peil wordt gehouden. Daarnaast wordt de deskundigheid en de betrouwbaarheid specifiek beoordeeld in de jaarlijkse evaluatie van het functioneren van de sleutelfuncties, uitgevoerd door het bestuur en afgestemd met de RvC.

Het bestuur

Het bestuur is zodanig samengesteld, dat zij haar taak naar behoren kan vervullen. De leden van het bestuur hebben uiteenlopende achtergronden en deskundigheden binnen het verzekeringswezen. De taken van het bestuur zijn onderverdeeld in aandachtsgebieden voor ieder afzonderlijk lid.

De financieel directeur ziet erop toe dat de bestuurders een programma van permanente educatie volgen, dat tot doel heeft hun deskundigheid op peil te houden en waar nodig te verbreden of te verdiepen en legt hierover verantwoording af aan de RvC, de Compliance Officer monitort de naleving van deze afspraken.

De leden van het bestuur van Ansvar hebben de moreel-ethische verklaring afgelegd.

Raad van Commissarissen

De samenstelling van de RvC is divers naar onder andere leeftijd, geslacht en professionele achtergrond. De brede diversiteit naar professionele achtergrond van de leden van de RvC waarborgt het complementaire profiel van de RvC. De leden van de RvC beschikken over gedegen kennis en maken een evenwichtige afweging van de belangen van de bij de verzekeraar betrokkenen.

Buiten het feit dat een aantal commissarissen uit hoofde van hun functie buiten de organisatie programma's

van permanente educatie volgen, nemen alle leden deel aan een gecombineerd PE-programma Deskundigheidsbevordering voor commissarissen en directeuren-Raden van bestuur dat het Verbond van Verzekeraars samen met Nyenrode Business Universiteit heeft ontwikkeld.

De beoordeling van de effectiviteit van de permanente educatie wordt jaarlijks geëvalueerd. De RvC voert jaarlijks een zelfevaluatie uit. Driejaarlijks wordt deze zelfevaluatie onder onafhankelijke externe begeleiding uitgevoerd. De leden van de RvC hebben de moreel-ethische verklaring afgelegd.

3.3 Risicomanagement systeem

Risicomanagement staat centraal in de bedrijfsvoering van Ansvar. Een goed risicobeheer waarborgt de continuïteit, de solvabiliteit en de professionaliteit van de organisatie.

Definitie risicomanagement

Risicomanagement kan worden omschreven als het geheel van gecoördineerde activiteiten om een organisatie te sturen en te beheersen met betrekking tot risico's. Een belangrijk uitgangspunt van risicomanagement is dat het onderdeel uitmaakt van het besturen van de organisatie en de besluitvorming. Risicomanagement helpt bestuurders een onderbouwde keuze te maken, prioriteiten te stellen en onderscheid te maken tussen alternatieve oplossingsrichtingen, met name gericht op de beheersing van risico's en het bewust kiezen welke risico's de organisatie wil lopen.

Doel van risicomanagementbeleid

Het algemene doel van het invullen van risicomanagementbeleid is het uiteindelijk accepteren, nemen of vermijden van risico's. Het risicomanagementbeleid is zodanig georganiseerd dat de risico's zoveel mogelijk worden gemitigeerd als wenselijk geacht en dat Ansvar adequaat kan optreden tegen eventuele incidenten. Met andere woorden, ken de risico's die er zijn of die kunnen optreden en wees bewust van de kans en impact van deze risico's (die consequenties hebben op de continuïteit). Daarnaast moet adequaat gehandeld kunnen worden wanneer extreme omstandigheden zich plotseling voordoen die grote risico's met zich meebrengen. Uiteindelijk zal er kapitaal gereserveerd moeten worden om de verschillende risico's die zich kunnen voordoen financieel op te kunnen vangen, zodat de bedrijfsvoering niet in gevaar komt.

Visie

Risicomanagement stelt Ansvar in staat om tijdig weloverwogen keuzes te maken op strategisch, tactisch en operationeel niveau. Hiervoor bestaat inzicht in de mogelijke risico's en een uitgebalanceerd geheel van beheersmaatregelen. Die beheersmaatregelen leiden tot het 'in control' zijn van de gehele organisatie.

Risk managementfunctie

De risk managementfunctie is binnen de Groep conform het "three lines of defense model" in de 2^e lijn

ingericht en staat daarmee los van de 1^e lijn en is hiertoe onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de financieel directeur. De Enterprise Risk manager (ook wel risk managementfunctie) beoordeelt onder andere het volgende:

- De voorstellen van het bestuur over zijn risicobereidheid en/of wijzigingen hierin;
- Het risicomanagementbeleid van het bestuur; en
- Controle op de werking van het risicobeheersing- en controlesysteem.

De Enterprise Risk manager rapporteert over de effectiviteit van de risicobeheersing vanuit de doelstelling die in Solvency II richtlijn (artikel 44) als volgt is gedefinieerd:

“Een doeltreffend risk managementsysteem bestaat uit strategieën, processen en rapportageprocedures die nodig zijn om op individueel en geaggregeerd niveau de risico’s waaraan zij blootstaan of blootgesteld zouden kunnen worden, alsook de onderlinge afhankelijkheden en relaties daartussen voortdurend te onderkennen, te meten, te bewaken, te beheren en te rapporteren.”

3.3.1 *Risicomanagement proces*

Risicomanagement krijgt concreet gestalte door de uitvoering van het risicomanagementproces. Het risicomanagementproces omvat de systematische aanpak om risico’s te identificeren, analyseren, evalueren, behandelen en monitoren. Daarbij behoren ook de benodigde consultatie en communicatie gedurende dit proces. Dit proces is pas effectief wanneer het een integraal onderdeel is van de processen in de organisatie. Dit geldt voor alle soorten processen van besluitvorming van de directie tot operationele processen op de werkvloer. Het risicomanagementproces is een systematisch en op feiten gebaseerd proces en is open en transparant en houdt rekening met de mens en de cultuur in de organisatie.

Het risicomanagementproces kan binnen het bedrijf door verschillende functies en bij diverse gelegenheden worden opgestart. Doorgaans worden voor alle risicogebieden, zowel op strategisch, tactisch als operationeel niveau, de risico’s en de risicobeheersing periodiek herijkt.

In de wijze waarop invulling wordt gegeven aan het risicomanagementsysteem neemt het risicoregister een belangrijke plaats in. Het risicoregister bestaat uit alle beschreven risico’s (gecategoriseerd) die van toepassing zijn binnen Ansvar. Van deze risico’s zijn de kans en de impact van zowel het bruto als het netto risico weergegeven. Tevens zijn de risico-mitigerende maatregelen beschreven.

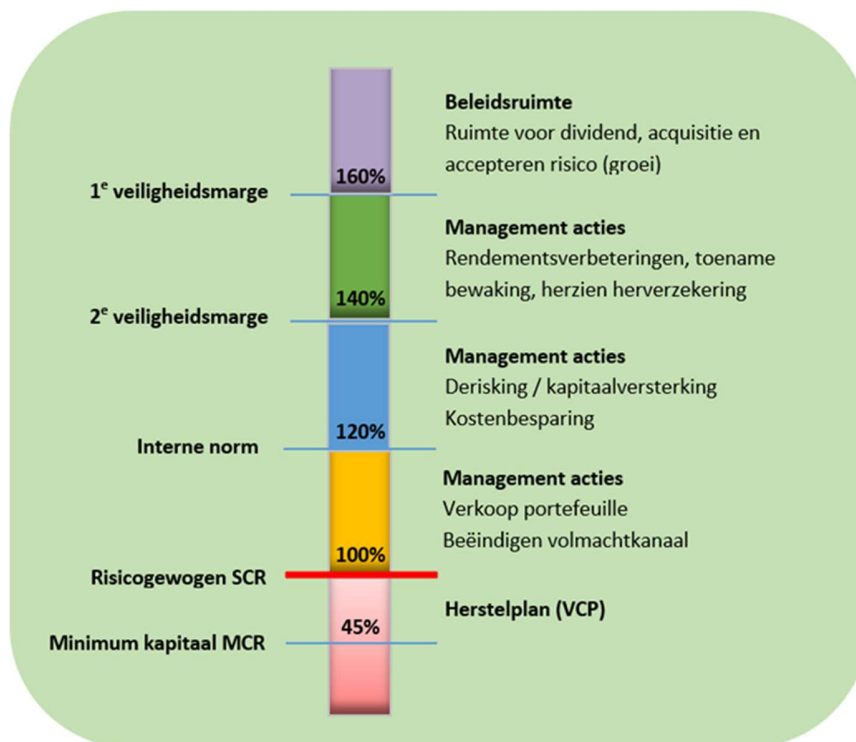
Het risicomanagementproces start met het vaststellen van de context van het risicogebied. Vervolgens vindt de risicobeoordeling plaats. Deze bestaat uit drie onderdelen: de risico-identificatie, de risicoanalyse en de risico-evaluatie. Bij de risicobeoordeling wordt rekening gehouden met de mogelijke relatie tussen strategische risico’s in het algemeen en voor het reputatierisico in het bijzonder met andere materiële (tactische en operationele) risico’s. Voor het reputatierisico geldt dat dit vaak een gevolg kan zijn van andere risico’s, waardoor de relatie even zo vaak gelegd zal worden. Bij de risico-evaluatie wordt bepaald of het

ingeschatte risico binnen de risicobereidheid valt.

Ansvar heeft haar risicobereidheid onder meer beschreven in het risicomanagementbeleid. De mate van risicobereidheid blijkt onder andere uit:

- de geformuleerde algemene risicobereidheid;
- uitwerking van de risicobereidheid op specifieke risicogebieden in andere beleidsdocumenten;
- risicoanalyse en risicobeheersing aan de hand van een op ISO 31000 Risicomanagement Standaard gebaseerd risicomodel.

Daarnaast heeft Ansvar haar interne normsolvabiliteit uitgewerkt in het kapitaalbeleid. Het kapitaalbeleid onderkent naast de wettelijk verplichte minimum SCR-ratio van 100% drie niveaus van gewenst kapitaal: (1) de eerste veiligheidsmarge (160%), (2) de tweede veiligheidsmarge ten behoeve van maatregelen om bij te sturen (140%) en (3) een interne normsolvabiliteit (120%). Schematisch is dit als volgt weergegeven:



Risicorapportages

De Enterprise Risk Manager van Ansvar verzorgt kwartaalrapportages waarmee inzicht wordt gegeven in het risicoprofiel van Ansvar als geheel. Voor het niveau van de risicobeheersing van de financiële (SCR-)risico's in het bijzonder en de overige risico's in het algemeen zijn door Ansvar 'key risk indicatoren' geformuleerd. Naast de risico-evaluatie wordt het risicoprofiel aan de hand van deze indicatoren gemonitord. De resultaten hiervan zijn onderdeel van de kwartaalrapportage.

Deze rapportages worden besproken in de Bestuursvergaderingen en de RvC. De Enterprise Risk manager is minimaal tweemaal per jaar vertegenwoordigd bij vergaderingen van de RvC. De Compliance Officer minimaal eenmaal per jaar.

3.3.2 *Asset-liability Management*

Asset en Liability Management (ALM) behelst het in evenwicht brengen en houden van de looptijden van beleggingen en de (verwachte) betalingstermijnen van verplichtingen. Hierbij speelt de aard van de beleggingen een rol, maar ook de omvang van het eigen vermogen, de technische reserves en de verhouding daartussen zijn hierbij relevant. Hoewel met name van belang voor levensverzekeraars en beleggers in langlopende beleggingen als vastgoed en (hypothecaire) leningen heeft DNB aangegeven dat ook schadeverzekeraars meer aandacht moeten besteden aan ALM.

Hier wordt invulling aan gegeven door periodiek (eens in de 5 jaar) een ALM-studie uit te laten voeren of eerder indien daar aanleiding voor is, zoals bij het wijzigen van de kapitaalnormen. Hierin wordt geanalyseerd of de strategische beleggingsmix binnen de gestelde risicokaders past. Op basis hiervan kan een integrale afweging worden gemaakt tussen rendement en risico. Hierbij wordt rekening gehouden met het kapitaalbeleid, risicohouding, de verwachte groei van verzekeringsportefeuille en de vereisten vanuit Solvency II. De Key risico indicatoren (KRI's) die hier in elk geval in worden meegenomen zijn: SCR-ratio, eigen vermogen en technische voorzieningen. Hiermee wordt inzicht verkregen in de balans tussen de beleggingen en de verplichtingen.

Daarnaast wordt jaarlijks bij het opstellen van de ORSA een berekening gemaakt waarbij aard en looptijd van beleggingen worden afgezet tegen de samenstelling van de technische reserves. Zo nodig wordt de na te streven asset allocatie hierop aangepast. Daarnaast wordt gedurende het jaar op maandbasis de portefeuilleontwikkeling gevolgd en op kwartaalbasis de solvabiliteitsmarge vastgesteld. Deze monitoring maakt het mogelijk om tussentijds bij te sturen in het risicoprofiel of samenstelling van de beleggingsportefeuille.

3.3.3 *ORSA (Own Risk and Solvency Assessment)*

In de ORSA maakt Ansvar een eigen beoordeling van de risico's waaraan de verzekeraar bloot kan staan. Er worden stress scenario's bepaald en doorgetrokken.

Ansvar heeft haar beleid ten aanzien van de ORSA vastgelegd in een beleidsdocument, evenals de wijze waarop onafhankelijke toetsing plaatsvindt.

De ORSA wordt minimaal jaarlijks uitgevoerd als onderdeel van de jaarplancycclus van Ansvar. Bij belangrijke gebeurtenissen met betrekking tot strategie, kapitaal of risico's wordt een niet-reguliere (triggered) ORSA uitgevoerd. In het ORSA-beleid zijn hiertoe criteria geformuleerd.

Het ORSA-proces maakt onlosmakelijk deel uit van het besluitvormingsproces van het bestuur. De ORSA komt tot stand onder regie van de Enterprise Risk manager met behulp van interne en externe deskundigen. Bij het opstellen van de ORSA wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel. De berekeningen worden uitgevoerd door de interne actuariële medewerkers (met ondersteuning van externe deskundigen vanuit de 1  lijn) en getoetst door de actuariële functie..

Het ORSA-proces doorloopt een aantal processtappen die deels opeenvolgend en deels parallel kunnen plaats vinden. Het streven is om het ORSA-proces zoveel mogelijk synchroon te laten lopen met en te integreren in het planningsproces omtrent de strategieontwikkeling en de jaarlijkse bijstelling daarvan.

De genomen stappen in het ORSA-traject zijn als volgt verkort te omschrijven:

Er wordt gestart met een evaluatie van het voorgaande jaar, een kick off en het vaststellen van de nieuwe planning. Vervolgens worden de SWOT-analyse en de strategische risicoanalyse uitgevoerd c.q. herijkt. Uit de risicoanalyse volgen de belangrijkste risico's en worden de stress scenario's gekozen. Voor dit laatste is akkoord van de RvC benodigd. De gekozen scenario's worden nader in detail uitgewerkt door managers of de directie die beschikken over de expertise op het betreffende aandachtsgebied. De rekenparameters worden afgestemd en akkoord bevonden door de directie. De Enterprise Risk Manager stelt indien nodig het ORSA-beleid bij; ook dit wordt vastgesteld door de directie. Het (concept) financieel plan wordt opgesteld door de directie. Op basis hiervan worden het basisscenario en de stress scenario's doorgerekend. Het financieel plan en het basisscenario worden goedgekeurd door de RvC. De berekeningen worden getoetst aan het kapitaalbeleid door de Enterprise Risk Manager en aanvullende managementacties worden bepaald. Er vindt een review plaats op de passendheidstoets door de Actuariële functie. De Enterprise Risk Manager stelt het ORSA-rapport op; dit wordt geaccordeerd door de RvC. De Enterprise Risk Manager is tevens verantwoordelijk voor het indienen van het ORSA-rapport en de bijbehorende documentatie bij de toezichthouder en de interne communicatie hieromtrent. De RvC dient bepaalde onderdelen van de ORSA goed te keuren.

De uitkomsten van het ORSA-proces worden vastgelegd in een rapportage die wordt goedgekeurd door het bestuur en wordt besproken met en vastgesteld door de RvC.

De volgende functionarissen zijn bij het ORSA-proces betrokken:

- Raad van Bestuur (opdrachtgever en eindverantwoordelijke);
- Raad van Commissarissen (intern toezichthouder);
- Enterprise Risk Manager (uitvoerder en voert de regie over het proces);
- Management-accounting (1  lijn actuariële berekeningen);
- Management;
- Overige sleutelfuncties:
 - o Actuariële functie (2  lijn review)
 - o Internal Audit (proces audit op basis van meerjarenplan)

3.4 *Interne controle omgeving*

Ansvar heeft een systeem van interne controle. In alle essentiële bedrijfsprocessen waaronder acceptatie en polis beheer, schadebehandeling, financiën, herverzekeringen, ICT en rapportering zijn maatregelen van interne controle geïmplementeerd om risico's te mitigeren. Deze maatregelen van interne controle betreffen zowel procedures, werkinstructies, richtlijnen, overlegstructuren, controles door verschillende functionarissen en functiescheiding zowel gedurende het proces als achteraf (first line of defense).

Daarnaast is een second line of defense ingevoerd in de vorm van de compliance functie, de risk managementfunctie en de actuariële functie. De Chief information security Officer (Ciso) en de operational risk Officer zijn vervuller functies van de risicomanagementfunctie. Zij beoordelen, ieder op hun eigen vakgebied, of de interne controlemaatregelen van voldoende niveau zijn om risico's te mitigeren. De compliance Officer kijkt met name of in de inrichting van de organisatie en processen voldoende aandacht wordt besteed aan (wijzigingen in) wet- en regelgeving en zelfregulering. Daarnaast beoordeelt hij of de maatregelen van interne controle die moeten bewaken dat aan wet- en regelgeving wordt voldaan worden nageleefd. Alle tweedelijns functies stellen elk kwartaal een rapportage op.

Ook de third line of defense, de internal auditor, beoordeelt of de interne controlemaatregelen worden uitgevoerd en of deze van voldoende niveau zijn om risico's te mitigeren. De internal auditor stelt een rapportage op van zijn bevindingen per audit-object alsmede een (voortgang)rapportage per kwartaal ten behoeve van de RvC.

Tot slot beoordeelt ook de externe accountant jaarlijks of het systeem van interne controle van voldoende niveau is ten behoeve van de controle van het jaarverslag die hij uitvoert. Hij rapporteert hierover in zijn accountantsverslag.

De rapportages van de sleutelfunctionarissen en de externe accountant worden beschikbaar gesteld aan het bestuur en de leden van de RvC. Daarnaast worden ze in diverse gremia met de betreffende sleutelfunctionarissen besproken.

Begin 2025 heeft er een uitgebreide evaluatie van het Governance systeem plaatsgevonden, de rapportage hierover is besproken met de RvC.

3.4.1 *Compliance functie*

Ansvar heeft haar compliance functie zodanig ingericht dat deze effectief kan opereren en is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de financieel directeur. Voor de compliance functie is een Compliance charter en beleid c.q. Compliance handboek aanwezig waarin onder meer de missie, visie en strategie is opgenomen. De compliance functie wordt intern uitgevoerd.

Missie compliance

Het bevorderen en waarborgen van de reputatie en integriteit van Ansvar en al haar medewerkers, door te verzekeren dat wordt gehandeld volgens de betreffende waarden, normen, wet- en regelgeving en gedragsregels. Hiertoe vormt het compliance raamwerk een belangrijk onderdeel voor de werkzaamheden van de compliance functie. Voorts voert de compliance functie bewustwordingsactiviteiten uit om het personeel bekend te maken (en te houden) met wet- en regelgeving ('awareness bevorderen'), alsmede actualiteiten onder de aandacht te brengen.

Organisatorische inbedding

De Compliance Officer is op beleidsniveau belast met borging van compliance en integriteit- binnen Ansvar en voert hiertoe monitoringsacties uit. Ook kan de Compliance Officer op eigen initiatief interne controle (laten) opstarten en uitvoeren. Resultaten worden door de Compliance Officer gevraagd en ongevraagd gerapporteerd aan het management, het bestuur en de RvC. De Compliance Officer draagt bij aan eenduidigheid en consistentie in de uitvoering van het integriteitsbeleid en de daarmee verband houdende wet- en in- en externe regelgeving. De Compliance Officer is belast met het toezicht op de implementatie en de naleving van wet- en (interne) regelgeving en zelfregulering.

Rapportages

Binnen Ansvar wordt inzake compliance door het management gerapporteerd aan de hand van uitgevoerde monitoring uitvragen van de Compliance Officer. De Compliance Officer rapporteert in het reguliere overleg met het bestuur omtrent de naleving van interne en externe regelgeving, aangevuld met adviezen ter verbetering van de compliance. Uitgangspunt voor de rapportage zijn de actuele ontwikkelingen op het gebied van compliance alsmede de uitgevoerde (monitoring) werkzaamheden.

3.5 Actuariële functie

De actuariële functie bij Ansvar is uitbesteed aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. Omtrent de positionering, taken, verantwoordelijkheden en de invulling van de actuariële functie zijn nadere afspraken gemaakt die zijn vastgelegd in een opdrachtbevestiging en charter.

Ansvar voert zelf de berekeningen uit met betrekking tot de best estimate technische voorzieningen en solvabiliteitsberekening op Solvency II grondslagen. Triple A doet een review op die berekeningen en brengt daarover jaarlijks rapportages uit waarin zij verslag doet over haar werkzaamheden en voorts haar visie uitwerkt op de toereikendheid van de technische voorzieningen, de berekende SCR, de ORSA, de geschiktheid van de data en de gehanteerde modellen en voorts haar visie geeft op overige aspecten zoals het premie- en herverzekeringsbeleid.

3.6 Interne auditfunctie

Binnen Ansvar is de internal audit uitbesteed aan InAudit Audit Services B.V. InAudit wordt hierbij ondersteund door de internal auditors van Ansvar. De interne auditfunctie is onafhankelijk gepositioneerd, direct onder de algemeen directeur. De interne auditfunctie rapporteert aan het bestuur en heeft een rapportagelijn naar de voorzitter van de RvC. De Internal Audit functie heeft directe toegang tot de RvC en neemt minimaal twee keer per jaar deel aan de vergadering van de RvC en rapporteert onder meer over de uitkomsten van audits door middel van haar kwartaalrapportage.

Jaarlijks wordt in de RvC het jaarplan en het budget voor de interne auditfunctie vastgesteld. Daarbij worden risico gewogen keuzes gemaakt ten aanzien van de audit objecten. De audit rapportages worden besproken en de Internal Audit functie stelt de opvolging van de audit bevindingen vast. Hierover wordt aan de RvC gerapporteerd.

3.7 Uitbesteding

Vanuit de Wet financieel toezicht (WFT) en Solvency II worden eisen gesteld aan het uitbesteden van werkzaamheden. Met name worden eisen gesteld aan de uitbesteding van processen of delen van processen waaraan risico's zijn verbonden die invloed kunnen hebben op de financiële prestaties, financiële positie, continuïteit en/of integriteit van het bedrijf. Belangrijk hierbij is dat aantoonbaar voldaan wordt aan de hieraan gestelde eisen. Zowel het uitbestedingsbeleid als -procedure is van toepassing op:

- het proces inzake het aangaan van een nieuwe uitbesteding;
- de periodieke evaluatie van bestaande uitbestedingen, inclusief eventuele opgetreden wijzigingen; en
- het beëindigen van de samenwerking met een uitbestedingspartner, inclusief het exit plan.

Ansvar heeft haar uitbestedingsbeleid beschreven in een beleidsdocument, waarin het beleid inzake de uitbesteding van werkzaamheden vastligt, teneinde:

- a. de risico's die met uitbesteding gepaard gaan op adequate wijze te beheersen, en
- b. te voldoen aan de van toepassing zijnde (wettelijke) eisen die worden gesteld aan uitbesteding.

De procedures ter uitvoering van dit beleid zijn opgenomen in:

- de Uitbestedingsprocedure voor wat betreft de eerste uitbesteding van werkzaamheden; en
- Procedures Monitoring uitbestedingen ten aanzien van het beheer (performance controle, auditing en evaluatie) van reeds lopende uitbestedingen.

Hierbij dient te worden vermeld dat deze procedures integraal onderdeel uitmaken van het uitbestedingsbeleid en om doublures te voorkomen is het beleid dat is uitgewerkt c.q. vastgelegd in voornoemde procedures niet alsnog ook in dit beleidsstuk vervat. Het uitbestedingsbeleid en aanverwante procedures zijn mede gebaseerd op de Good Practice uitbesteding van DNB en de eisen vanuit DORA.

Het beleid en de procedures zijn ook van toepassing op alle vormen van onder-uitbesteding, dat wil zeggen het uitbesteden van werkzaamheden die door de organisatie reeds als uitbesteed werk worden uitgevoerd (bijvoorbeeld: uitbesteden van werkzaamheden die al in volmacht werden uitgevoerd).

Daarnaast wordt bij het uitbesteden van ICT-werkzaamheden en het gebruik van externe applicaties rekening gehouden met het Cloud computing beleid van de organisatie.

Belangrijke processen waarbij gebruik wordt gemaakt van externe partijen betreffen de invulling van sleutelfuncties (Internal Auditfunctie en Actuariële functie), alsmede de ICT-uitbesteding. Ook op het gebied van vermogensbeheer is er sprake van uitbesteding. De kritieke uitbestedingen zijn (aan)gemeld bij DNB.

3.8 Overige belangrijke informatie

De contactgegevens van de accountant en toezichthouder van Ansvar zijn hieronder weergegeven.

Onafhankelijke accountant	-	Dhr. H. de Witt RA Deloitte Accountants N.V. Gustav Mahlerlaan 2970 1081 LA Amsterdam www.deloitte.com +31 88 288 2888
Nationale toezichthouder		De Nederlandsche Bank N.V. Frederiksplein 61 1017 XL Amsterdam info@dnb.nl www.dnb.nl 0800 020 1068

4. Risicoprofiel

4.1 Verzekeringstechnische risico's

De verzekeringstechnische risico's van Ansvar bestaan uit de volgende risico's:

- *Catastroferisico* is het risico dat door extreme en/of uitzonderlijke gebeurtenissen schades optreden waardoor de financiële positie negatief wordt beïnvloed.
- *Premierisico* is het risico dat de verzekeringspremie voor het komende jaar niet voldoende is om de schades en kosten van dat jaar te kunnen dekken.
- *Schaderisico* is het risico dat in het verleden gevormde voorzieningen voor schadegevallen in de toekomst ontoereikend zijn om deze schades (verder) af te wikkelen.
- *Het onnatuurlijk vervalrisico (lapse)* is het risico dat de aannames omtrent het gedrag van polishouders onjuist blijken te zijn.

Begripsbepaling

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat uitkeringen aan klanten niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen bij de ontwikkeling en premiestelling van het product.

Verzekeringsrisico algemeen

Het sluiten van verzekeringen is de kernactiviteit van Ansvar. Een gesloten verzekering die past binnen de gehanteerde normen, zou dus als zodanig geen onaanvaardbaar risico kunnen opleveren. Toch kunnen in het kader van de verzekeringsactiviteiten ongewenste en zelfs onaanvaardbare risico's ontstaan. Deze kunnen zowel bestaan uit catastroferisico's, schaderisico's, onnatuurlijk vervalrisico's als uit premierisico's, waarbij het verdienmodel van op lange termijn niet langer houdbaar is. Ansvar staat als verzekeraar bloot aan zowel mogelijke gebeurtenissen die plotsklaps optreden als aan mogelijke omstandigheden die tot geleidelijke erosie van de solvabiliteit leiden.

Het verzekeringsrisico dat Ansvar loopt, is inherent aan het uitoefenen van het verzekeringsbedrijf. Bij (brand)schadeverzekeringen betreft dit met name het risico dat de schadefrequentie en de grootte van de schade per geval nadelig afwijken van de verwachtingen vooraf.

Schadeverzekeringen

Het schadebedrijf van Ansvar is uitsluitend actief op het gebied van standaard schadeverzekeringen, waaronder met name motorrijtuigverzekeringen en verzekeringen tegen brand en stormschade. Ansvar richt zich op verzekeringen voor particulieren en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf.

Acceptatie

Bij het aangaan van schadeverzekeringen bestaat het risico dat dekkingen worden afgegeven voor risico's met een hoger risicoprofiel dan waarvoor de premie is vastgesteld of dat er cumulatie van risico gaat ontstaan door concentratie van verzekerde objecten.

Ansvar beheerst dit risico door het opstellen van duidelijke acceptatieregels en het hanteren van controlemechanismen. De acceptatieregels op het gebied van schadeverzekeringen zijn in een periode van vele jaren ontwikkeld en verfijnd. De bestaande portefeuille is op basis daarvan tot stand gekomen.

De verzekerde risico's van de schadeportefeuille zijn nagenoeg volledig gelegen in Nederland. Binnen Nederland kent de portefeuille een goede geografische spreiding.

Herverzekering

Ansvar heeft gezien haar huidige kapitaal gekozen voor een stabiel herverzekeringsbeleid waarin de risico's zijn afgewogen en afgestemd op de risicobereidheid ten aanzien van verzekeringstechnische risico's.

Gezien de aard van de verzekerde objecten wordt het frequentierisico laag ingeschat en het catastroferisico hoog. Het herverzekeringsprogramma is daarom gebaseerd op een XoL-dekking met een eigen risico dat past bij de risicobereidheid van Ansvar. Hierbij geldt dat een afweging is gemaakt tussen de premie voor de herverzekering en de benodigde dekking. Voor de berekening en de herverzekering van het catastroferisico is uitgegaan van een analyse van zowel de catastrofemodellen van RMS, AIR en IF Elements.

De samenstelling van het catastroferisico is in de navolgende tabel opgenomen:

In € 1.000	2024	2023
Natuurlijke catastrofes	12.240	12.659
Windstorm	12.111	12.500
Hagel	1.771	1.997
Af: diversificatie	-1.642	-1.838
Door mens veroorzaakte ramp	10.189	7.133
Brand	2.145	1.980
Motor WA	1.100	850
Aansprakelijkheid	9.900	6.800
Af: diversificatie	-2.956	-2.497

Overige risico's	194	499
Transportverzekeringen	106	125
Overige verzekeringen	162	483
Af: diversificatie	-74	-109
Subtotaal onder modules	22.623	20.291
Diversificatie	-6.696	-5.753
Totaal	15.927	14.539

Naast de XoL-dekking op het gehele verzekeringsprogramma, worden objecten met grotere risico's of objecten die niet binnen het reguliere programma passen, facultatief herverzekerd. Voor brand is dit een verzekerde waarde boven € 3,0 miljoen, voor pleziervaartuigen casco is dit een verzekerde waarde boven € 0,5 miljoen en voor auto casco is dit een verzekerde waarde boven € 0,5 miljoen.

Sinds 2023 is er een verharding van de verzekeringsmarkt zichtbaar. Dit ziet Ansvar terug in een meer sober herverzekeringsprogramma. Het herverzekeringsprogramma 2025 is in lijn met die van 2024, met enkele ophogingen van het eigen behoud. Het eigen behoud van het Catastrofe contract is gelijk gebleven op € 5,0 miljoen. Ook de reinstatement premies liggen in lijn met die van 2024.

Het herverzekeringsprogramma is overeenkomstig het Good Practice document van DNB verdeeld over panels van minimaal vijf herverzekeraars met een S&P-rating van ten minste A of hoger.

Solvency II biedt een raamwerk waarin risico's worden vertaald naar een minimaal aan te houden kapitaal. Dit kapitaalvereiste is gebaseerd op extreme scenario's die zich éénmaal in de 200 jaar kunnen voordoen. Ansvar acht deze toepassing een adequate vertaling van het risicoprofiel.

Voor de verzekeringstechnische risico's kan het risicoprofiel als volgt worden toegelicht (inclusief zorg):

In € 1.000	2024	2023
Premie- & voorzieningenrisico	42.042	38.845
Vervalrisico	3.271	1.584
Catastroferisico	15.927	14.539
Af: diversificatie	-12.491	-10.097
Verzekeringstechnische risico's (non-life)	48.750	44.871

Gevoeligheidsanalyse

In de gevoeligheidsanalyse zijn de voornaamste risico indicatoren van de technische voorzieningen benoemd en scenario's berekend om de gevoeligheid van de technische voorzieningen voor deze risico indicatoren inzichtelijk te maken.

Mogelijke gevoeligheden waarvan de impact inzichtelijk kan worden gemaakt zijn:

- Gevoeligheid economische parameters;
- Gevoeligheid modelkeuzes.

Gevoeligheidsanalyse economische parameters

Onderstaande tabel geeft de impact op de bruto best estimate schadevoorziening per homogene risicogroep voor een wijziging van de rente.

Homogene risicogroep	Rente +1%	Rente -1%	Rente = 0%
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	-2.173	2.335	5.369
Motorrijtuigen casco	-40	41	92
Luchtvaart-, zee- en transportverzekering	-7	7	17
Brand en andere schade aan zaken	-47	48	107
Algemene aansprakelijkheid	-887	960	2.231
Hulpverlening	0	0	0
Inkomensbeschermingsverzekering	-134	144	336
Diverse geldelijke verliezen	-1	1	2
Rechtsbijstand	-5	5	12
Totaal	-3.294	3.542	8.167

Een stijging of daling van de rente met 1% heeft een impact op de bruto best estimate schadevoorziening van respectievelijk € -3.294.000 en € 3.542.000. Een vlakke rente van 0% zorgt voor een toename van de schadevoorziening met € 8.167.000 (dit was € 7.736.000 in 2023). De gevoeligheid van de rente komt met name tot uitdrukking in de homogene risicogroep Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Algemene aansprakelijkheid. Deze homogene risicogroepen vertegenwoordigen een groot gedeelte van de schadevoorziening en kennen ook een relatief lange uitloop.

Gevoeligheidsanalyse methodiek schadevoorziening

Onderstaande tabel geeft de impact op de bruto best estimate schadevoorziening van een methodiekwijziging voor de voorzieningen. Dit betreft een inschatting van het modelrisico zoals uitgevoerd door Ansvar.

Scenario	BE	Verschil Basis	Verschil (%)
Basis	122.627	0	0%
DFM - betaald (excl. curve fitting)	111.228	-11.399	-9%
DFM - betaald (incl. curve fitting)	115.902	-6.725	-5%
Geen uitschieters	121.943	-684	-1%
DFM (5-jaars)	122.896	269	0%
DFM (3-jaars)	121.698	-929	-1%
DFM (1-jaars)	129.805	7.178	6%
0% staartfactor (alleen AA)	122.408	-656	0,5%

De basis methodiek betreft de methodiek zoals toegepast bij de vaststelling van de technische voorziening per ultimo 2024. Een wijziging van de methodiek kent een gevoeligheid op de bruto best estimate schadevoorziening tussen de € -11.399.000 en € 7.178.000. Bovenstaande gevoeligheden hebben enkel betrekking op de reguliere schades.

De best estimate schadevoorziening is vastgesteld op basis van geboekte schadedriehoeken en een staartfactor voor Algemene aansprakelijkheid en Hulpverlening. Uit de bovenstaande analyse volgt dat indien de schadevoorziening vastgesteld zou zijn op basis van betaalde schadedriehoeken met curve fitting de schadevoorziening daalt. Dit wordt met name veroorzaakt door de branches met een lange uitloop zoals Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Algemene aansprakelijkheid. Door het toepassen van betaald in plaats van geboekte schadedriehoeken zou de best estimate voorziening onderschat worden doordat betalingspatronen onvoldoende de lang openstaande schadedossiers inschatten.

Ansvar past de DFM methodiek over alle boekjaren in de schadedriehoek toe met uitzondering van de branche Motorrijtuigen aansprakelijkheid, Casco en Brand waarbij DFM over de laatste 5 boekjaren (5-jaars DFM) wordt toegepast. Voor Motorrijtuigen aansprakelijkheid geldt dat het eerste ontwikkeljaar wordt vastgesteld op basis van de laatste 3 boekjaren (3-jaars DFM). Indien Ansvar de DFM methodiek voor alle branches zou baseren op de meest vijf meest recente boekjaren (5-jaars DFM) dan zou de voorziening licht stijgen. Aangezien voor de branches Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Brand 5-jaars DFM wordt toegepast (met uitzondering van het eerste ontwikkeljaar Motorrijtuigen aansprakelijkheid) heeft de impact met name betrekking op de overige branches. Vanaf 2024 hanteert Ansvar de diagonalen vanaf 2018, in verband met de verwachte overgang naar kwartaaldriehoeken in 2025. In de praktijk betekent dit dat branches waarbij niet uitgegaan wordt van een 5-jaars DFM methode, een 6-jaars gemiddelde hanteren over de periode 2018 – 2024. Hierdoor is de impact op de overige branches beperkt. Indien alleen het laatste boekjaar (1-jaars DFM) wordt toegepast dan stijgt de voorziening aanzienlijk. Dit is ook zichtbaar in het vorige hoofdstuk waarbij de verwachte schadelast 2024 werd vergeleken met de realisatie 2024. Indien de laatste drie boekjaren (3-jaars DFM) worden toegepast dan daalt de schadevoorziening. Boekjaar 2022

en 2023 kennen historische gezien een lage schadelast ontwikkeling en hiermee ook lage ontwikkelfactoren. Boekjaar 2024 laat historisch gezien een hoge schadelast ontwikkeling zien.

Andere belangrijke risico's die een relatief grote impact kunnen hebben op de omvang van de best estimate schadevoorziening van Motorrijtuigen WA betreft onder andere de ontwikkeling van grote letselschades en inflatie.

Gevoeligheidsanalyse combined ratio's premievoorziening

Onderstaande tabel geeft de impact op de best estimate premievoorziening wanneer de realisatie van de combined ratio's één procentpunt hoger is dan de verwachting. Dit betreft een inschatting van de gevoeligheid van de belangrijkste risicodrijver van de premievoorziening.

Homogene risicogroep	BE Premie	Impact (+1% CR)
Motorrijtuigen aansprakelijkheid	6.722	247
Motorrijtuigen casco	6.043	438
Luchtvaart-, zee- en transportverzekering	510	12
Brand en andere schade aan zaken	3.391	180
Algemene aansprakelijkheid	2.819	144
Hulpverlening	50	1
Inkomensbeschermingsverzekering	390	22
Diverse geldelijke verliezen	140	8
Totaal	20.066	1.052

De premievoorziening stijgt met   1.052.000 indien de combined ratio van alle homogene risicogroepen stijgt met 1 procentpunt. De homogene risicogroepen met de grootste premievolumes – Motorrijtuigen aansprakelijkheid en Motorrijtuigen casco – zijn het meest gevoelig voor een wijziging van de combined ratio.

4.2 Marktrisico

Beleggingsrisico

Ansvar heeft voortdurend te maken met risico's die de financiële markten nadelig kunnen beïnvloeden. De belangrijkste beheersingsmaatregel in dit kader is het blijvend aanhouden van een toereikend eigen vermogen. Daarnaast is het beleid van Ansvar gericht op het streven naar een passende verhouding tussen de verschillende soorten verplichtingen enerzijds en de daar tegenoverstaande beleggingscategorieën anderzijds. Verder heeft Ansvar bewust gekozen voor een gematigd defensief beleggingsprofiel en strakke beleggingscriteria (zoals opgenomen in het mandaat) waarmee de beleggingsrisico's worden beperkt.

Begripsbepaling

Het marktrisico betreft het risico van veranderingen in de waarde van de beleggingsportefeuille als gevolg van wijzigingen in marktprijzen. Blootstelling aan marktrisico wordt gemeten aan de hand van de impact van schommelingen in de waarde van financiële variabelen zoals aandelenprijzen, rentestanden, vastgoedwaardes en valutakoersen.

Ansvar beheerst dit risico door het aanbrengen van spreiding in de beleggingsportefeuilles. Daarnaast stelt de sterke vermogenspositie van Ansvar haar in staat om de mogelijkheid van fluctuatie in de waarde te accepteren.

4.2.1 Renterisico

Renterisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in de rentetermijnstructuur of in de volatiliteit van de rente. De volgende rentegevoelige activa en passiva staan op de balans:

In € 1.000	2024	2023
Rentegevoelige activa		
Staatsobligaties	79.327	75.436
Overige overheidsobligaties	46.318	38.628
Andere instellingen	0	0
Hypotheekfonds	18.328	13.421
Leningen	830	964
Totaal	144.803	128.453
Rentegevoelige passiva		
Netto best estimate voorzieningen kasstromen	104.852	98.709
Netto contante waarde best estimate	97.717	91.679

4.2.2 Aandelenrisico

Aandelenrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van aandelen.

De aandelen betreffen participaties in beleggingsinstellingen en geven op balansdatum (tegen marktwaarde) de volgende verdeling:

In € 1.000	2024	2023
Aandelenfonds	19.706	14.456
Private Equity fonds	7.500	5.979
Totaal	27.206	20.435

Het aandelenfonds is opgenomen onder het aandelenrisico type 1. Het private equityfonds wordt aangemerkt als type 2. De schok wordt berekend over deze aandelen (€ 7.451.000) alsmede de materiële vaste activa (€ 49.000). De totale aandelenschok type 2 is derhalve berekend over € 7.500.000.

Het totaal van blootstellingen aan het aandelenrisico is gestegen naar € 27.206.000 (v.j. 20.435.000). Het aandelenrisico is niet evenredig gestegen. Dit komt doordat de gebruikte, en door EIOPA vastgestelde, symmetrisch aanpassingsmechanisme vastgesteld op 2,86% in 2024 (1,46% in 2023).

4.2.3 Vastgoedrisico

Vastgoedrisico is de gevoeligheid van de waarde van activa, verplichtingen en financiële instrumenten voor veranderingen in het niveau of in de volatiliteit van de marktprijzen van vastgoed. In 2021 is geïnvesteerd in een kantoorpand, welke verhuurd wordt aan Turien & Co. Assuradeuren. In 2023 is het pand voor het laatst getaxeerd. De totale blootstelling bedraagt € 4.925.000 (v.j. 4.925.000). Het vastgoedrisico bedraagt € 1.231.000 (v.j.: € 1.231.000).

4.2.4 Spreadrisico

Het spreadrisico vloeit voort uit de gevoeligheid van de waarde van beleggingen, verplichtingen en financiële instrumenten voor het niveau en de volatiliteit van kredietopslagen (credit spreads) boven de risicovrije rentetermijnstructuur. De basis voor het spreadrisico is het totaal van obligaties en leningen (uitgezonderd het Hypothekenfonds). Het spreadrisico is gestegen van € 2.324.000 naar € 2.835.000. De stijging van het spreadrisico komt door een toename van de blootstelling van obligaties.

4.2.5 Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat wordt gelopen door bezittingen of transacties in vreemde valuta. Valutarisico vloeit voort uit veranderingen in het niveau en de volatiliteit van valutakoersen. Dit wordt vermeden door beperkt te beleggen in instrumenten in vreemde valuta. Middels valutatermijntransacties wordt dit risico in belangrijke mate afgedekt. Voor deze derivaten wordt geen collateral aangehouden.

In het aandelenfonds en het private equityfonds zijn aandelen opgenomen in vreemde valuta (GBP en USD) tot een bedrag van omgerekend € 5.213.000. Hiervan is € 5.405.000 afgedekt door valutatermijncontracten. Per saldo bedraagt de blootstelling aan het valutarisico € 192.000.

4.2.6 Concentratie risico

Marktrisicoconcentraties zijn de extra risico's die een verzekeringsonderneming loopt hetzij door een gebrek aan diversificatie in de activaportefeuille hetzij door een sterke blootstelling aan het risico van wanbetaling van een enkele emittent van effecten of een groep van verbonden emittenten.

Het domein van de concentratierisico sub module ziet op de beleggingen in de aandelen, spread en vastgoed sub modules en omvat niet de beleggingen die in de tegenpartijrisico module zijn meegenomen.

De volumemaatstaf is als volgt samengesteld:

In € 1.000	2024	2023
Blootstelling aandelenrisico	27.206	20.435
Blootstelling vastgoedrisico	4.925	4.925
Blootstelling spreadrisico	133.752	123.932
Totaal	165.884	149.292

De drempel is bepaald op 1,5 % van de totale blootstelling, zijnde € 2.488.000. Er zijn geen blootstellingen die deze drempel te boven gaan en die niet zijn uitgegeven of aantoonbaar gegarandeerd zijn door een nationale overheid binnen de EER. Derhalve is het concentratierisico nihil.

4.2.7 Gevoeligheidsanalyse

Voor de marktrisico's kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

In € 1.000	2024	2023
Renterisico	2.280	2.434
Aandelenrisico	11.458	8.353
Vastgoedrisico	1.231	1.231
Spreadrisico	2.835	2.324
Valutarisico	48	21
Concentratierisico	0	0
Af: diversificatie	-3.025	-2.954
Marktrisico	14.827	11.410

Toepassing

De volgende voorwaarden gelden bij het beleggen:

Zakelijke waarden

Ansvar belegt niet rechtstreeks in aandelen. De zakelijke waarden zullen worden belegd in beleggingsfondsen(en) gericht op ondernemingen in Europa en in de Verenigde Staten.

Vastrentende waarden

Uitgangspunten voor de invulling van de vastrentende waarden in de portefeuille:

a. Structuur

De obligatieportefeuille is samengesteld op basis van een 'buy and hold' benadering en kan periodiek worden gebalanceerd om de totale gewogen gemiddelde duratie van de obligatieportefeuille in overeenstemming met de strategische duratie.

De obligatieportefeuille is erop gericht om de boekwinst te maximaliseren bij een zo minimaal mogelijk risico op default.

b. De strategische duratie

Er wordt een gewogen gemiddelde duratie van de obligatieportefeuille van 4 jaar of minder nagestreefd. De maximale toegestane gewogen gemiddelde duratie van de obligatieportefeuille is 8 jaar. De strategische duratie kan worden gewijzigd door het bestuur.

c. Invulling portefeuille

- Normale vastrentende obligaties;
- Gedekte obligaties (opgenomen in het openbare register van gedekte obligaties dat door de DNB onderhouden wordt);
- Achtergestelde en/of bedrijfsobligaties, uitgegeven in overeenstemming met de onderstaande beperkingen:
 - rating-criteria: Er geldt een debiteurenrating van investment grade van BBB- of hoger.
 - geautoriseerde valuta: Er wordt uitsluitend belegd in obligaties die in Euro's zijn genoteerd.
 - erkende landen: Er mag belegd worden in staatsobligaties uitgegeven door de OESO-landen. Er gelden geen beperkingen van erkende landen voor bedrijfsobligaties.

d. Vervangingen

De portefeuille zal beheerd worden op basis van een 'buy and hold' strategie. Obligaties zullen worden vervangen wanneer ze uit de toegelaten obligaties zoals hierboven omschreven vallen.

e. Maximaal bedrag per debiteur

Voor niet-staatsobligaties geldt er een maximum belang van 1,5% of 2,5% per debiteur, afhankelijk van de rating.

Hypotheke

De beleggingen in hypotheke geschieden door te beleggen in hypotheekfondsen gericht op Nederlandse woninghypotheke.

Geldmarkt

De beleggingen zullen worden aangehouden in geldmarktfondsen. Deze geldmarktfondsen dienen te beleggen in kortlopende geldmarktinstrumenten van hoge kwaliteit (ten minste 1 korte termijn rating van topniveau), zoals commercieel schuld papier, depositocertificaten, termijn deposito's, vastrentende obligaties en schuld papier met variabele rente binnen strikte diversificatieregels en looptijdbeperkingen

Bandbreedte van het (belegde)vermogen:

Asset Allocatie	Minimum	Norm	Maximum
Aandelen	7,5%	10,0%	14,0%
Private equity	0,0%	5,0%	8,0%
Vastrentend	50,0%	70,0%	85,0%
Money Markets	0,0%	5,0%	25,0%
Hypothecaire leningen	0,0%	10,0%	15,0%
Onroerend goed	0,0%	0,0%	0,0%
Totaal		100,0%	

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Beleggingsuitgangspunten

Het vermogen is belegd overeenkomstig de strategische asset allocatie en MVO-beleid van Ansvar, waarin de maatschappelijke verantwoordelijkheid van Ansvar als institutionele belegger is vastgelegd.

Bij de beleggingen wordt rekening gehouden met de zes SDG's waar de organisatie actief aan bij wil dragen.

Ansvar besteedt veel aandacht aan maatschappelijk verantwoord beleggen. Als gevolg van de relatief kleine beleggingsportefeuille heeft Ansvar niet de mogelijkheden van eigen beheer en onderzoek van de portefeuille. Daarom is gekozen voor het uitbesteden van het vermogensbeheer aan een externe vermogensbeheerder, Lombard Odier. Lombard Odier beschikt over ruim voldoende kwaliteiten en

mogelijkheden om de beleggingsportefeuille van Ansvar maatschappelijk verantwoord te beheren, rekening houdend met het beleggingsbeleid van Ansvar. Dit komt onder meer tot uiting in de zienswijze van Lombard Odier van een veranderende wereldeconomie van “Wild” (wasteful, idle, lopsided and dirty) naar “Clic” (circular, lean, inclusive and clean), en de wijze waarop Lombard Odier daar als belegger mee omgaat. Vanuit deze duurzame denk- en handelwijze bouwt Lombard Odier aan systemen en nieuwe fondsen die duurzaam beleggen naar een hoger niveau tillen. De zienswijze van Lombard Odier past bij de strategische richting die Ansvar op wil gaan.

Het streven is om het duurzame beleggingsbeleid zoveel mogelijk van toepassing te laten zijn op alle beleggingscategorieën. In de praktijk is dat niet altijd helemaal mogelijk gezien de aard van de beleggingsvormen, de systematiek en de mogelijkheden van handhaving en bewaking. Met name bij beleggingen die een kleiner deel vormen van de totale portefeuille (aandelen, Private Equity, woninghypotheken en liquiditeiten) is gekozen voor beleggingsfondsen. Het gevolg hiervan is dat voor deze beleggingen het beleid van de desbetreffende fondsen wordt gevolgd en hierdoor voor deze beleggingen het eigen duurzaam beleggingsbeleid soms niet geheel kan worden ingevuld. Hiervoor is per beleggingssoort beoordeeld waar geen overlap is van de eigen criteria met de fondscriteria en is vervolgens beoordeeld in hoeverre deze verschillen materieel zijn en in hoeverre de eventuele negatieve effecten hiervan proportioneel zijn. Periodiek wordt beoordeeld of de gekozen fondsen nog immer de best passende oplossing bieden. Het duurzaam beleggingsbeleid van Ansvar is gebaseerd op de volgende drie uitgangspunten:

- Akkoord van Parijs
- IMVO-convenant
- Eerlijke Verzekeringswijzer

Het Akkoord van Parijs is een mondiale overeenkomst met als belangrijkste uitkomst het beperken van de gemiddelde mondiale temperatuurstijging in de 21e-eeuw tot ‘ruim’ onder 2  C, vergeleken met pre-industriële waarden. Toegevoegd aan deze doelstelling zijn de verhoogde inspanningen die worden gevraagd om de temperatuurstijging tot onder 1,5  C te houden.

Ansvar streeft naar het verminderen van de CO2-voetafdruk van de gehele beleggingsportefeuille in lijn met het streven naar een maximale wereldwijde opwarming van 1,5  C, zoals in het Akkoord van Parijs is vastgelegd. Sinds 2020 wordt hiervoor de invloed van de aandelen- en de bedrijfsobligatieportefeuille op het vlak van de klimaatsverandering gemeten.

Zowel het aandelenfonds met een zogenoemde Implied Temperature Rise (ITR) van 2,0  C in 2100 (2023: 2,0  C) opwarming en de bedrijfsobligatieportefeuille met een ITR van 2,0  C in 2100 (2023: 2,0  C)

opwarming dragen dus nog onvoldoende bij aan het streven van het Parijsakkoord. De temperatuurstijging van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuilles zijn echter met 2,0 C aanzienlijk lager dan de temperatuurstijgingen van de benchmarks die op respectievelijk 2,2 C (2023: 2,4 C) en 2,2 C (2023: 2,3 C) uitkomen. Het streven is om de bijdrage hierin stapsgewijs te verbeteren om zo onder de 1,5 C opwarming uit te komen.

Het beleggingsbeleid is tevens gebaseerd op de volgende internationale standaarden:

- Het UN Global Compact;
- De UN Principles for Responsible Investment (PRI);
- De UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's);
- De OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen (OESO-richtlijnen).

Deze vier internationale beleidskaders komen voort uit voorstellen van de Verenigde Naties en omvatten een breed scala aan onderwerpen welke Ansvar ziet als concrete toepassing van een duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid.

Naast duurzaamheidsprincipes vanuit bovenstaande internationale standaarden en de bijdrage die Ansvar met de beleggingen wil leveren aan de doelstellingen van het Akkoord van Parijs, is het derde uitgangspunt van het beleggingsbeleid mede gestoeld op de criteria, zoals die gelden voor de Eerlijke Verzekeringswijzer.

Daar waar mogelijk en gewenst is het beleggingsbeleid daarop aangescherpt. Dit is in het bijzonder terug te vinden in het uitsluitingenbeleid van de bedrijfsobligatieportefeuille. Als er zich in de overige beleggingen nieuwe mogelijkheden voordoen om de Eerlijke Verzekeringswijzercriteria verder mee te nemen en dit impactvol en proportioneel is, zal dit niet nagelaten worden.

Uitsluitingsbeleid

Aangaande de obligatieportefeuille wordt het eigen uitsluitingsbeleid gevolgd. Dat is mogelijk omdat daar in individuele stukken kan worden belegd.

Lombard Odier beheert de (semi)overheidsobligatieportefeuille conform de MVO-criteria van Ansvar zelf en belegt hierbij uitsluitend in (semi-)staatsobligaties en obligaties uitgegeven in euro's door bij de OESO aangesloten landen en supranationale instellingen binnen diezelfde kring van landen. Het Uitsluitingenbeleid is in lijn met de sanctielijsten van de Verenigde Naties, de Verenigde Staten, de Europese Unie en Zwitserland. Dit betekent dat er geen investeringen worden gedaan in landen die op deze lijsten staan.

Posities in bedrijfsobligaties waarbij de bedrijven actief zijn in of direct betrokken zijn bij de volgende “non-ethical sectoren” zijn uitgesloten van het ‘beleggingsuniversum’ op basis van onderstaande filters:

- controversiële wapens, waaronder biologische, chemische, nucleaire wapens, anti-persoonsmijnen;
- clustermunitie en munitie met verarmd uranium;
- militaire contracten;
- kinderarbeid;
- adult entertainment;
- alcohol;
- vuurwapens;
- bont- en leer;
- gokken/kansspel;
- genetisch gemodificeerde organismen (GMO);
- pesticiden;
- tabak;
- nucleaire energie;
- kinderarbeid in de keten;
- dierproeven voor cosmetica;
- uitsluiten van de meest serieuze overtredingen (‘controversies’).

Op beleggingen in fondsen is het groepsuitsluitingsbeleid van Lombard Odier van toepassing. Dit beleid is in hoofdlijnen gebaseerd op uitsluiting van:

- controversiële wapens;
- essentiële voedingsmiddelen;
- tabak;
- kolen en
- onconventionele olie en gas.

Tot slot is er nog een praktische beperkende factor waarom een deel van de portefeuille niet direct kan worden gestuurd richting de eigen MVO-criteria. Het is namelijk vaak risico- en rendement technisch gezien onverantwoord om nog niet vrijgekomen beleggingen voortijdig vrij te maken om vervolgens te herbeleggen conform stringenter MVO-criteria. De middelen die vrijkomen op de afgesproken datum en de vrijkomende liquiditeiten vanuit de bedrijfsvoering en vanuit de beleggingen, worden wel herbelegd conform de eigen MVO-criteria of die van fondsen.

Controle, engagement, voting, herstel en verhaal

Engagement, voting en herstel en verhaal zijn onderdeel van het extern vermogensbeheer. Voor die

beleggingen waarbij sprake is van fondsbeleggingen voert de fondsmanager deze taken uit conform de MVO-criteria van het desbetreffende fonds. Periodiek worden de corporate obligaties en aandelen door Lombard Odier getoetst op het voorkomen van serieuze controverses level 4 en 5 (op een schaal van 1 tot en met 5). Lombard Odier rapporteert hier periodiek over en deze rapportages worden besproken in het Investment Committee van Ansvar, waarin ook de Duurzaamheidsmanager zitting heeft. Daarnaast wordt waar mogelijk regelmatig deelgenomen aan gezamenlijke engagementacties van andere, grotere Nederlandse verzekeraars.

Naast de algemene MVO-beleggingsprincipes zijn voor sommige beleggingen nog specifieke MVO-criteria gesteld. Deze worden, voor zover van toepassing, hieronder per assetvorm nader omschreven.

Er is intern een investment committee (IVC) geformeerd bestaande uit minimaal één lid van de Directie, de Manager Financiën, de Enterprise Risk Manager en de Duurzaamheidsmanager. De directie of het IVC kan aanvullend leden aanwijzen. Het IVC monitort het beleggingsbeleid en heeft hiertoe periodiek overleg met de vermogensbeheerder. Daarnaast worden de maand-, kwartaal- en jaarrapportages van LO in het IVC besproken. Het IVC beoordeelt en houdt toezicht op de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit, duurzaamheid, het rendement van de portefeuille als geheel en de match tussen de activa en passiva. Specifiek voor duurzaamheid bewaakt het IVC de ontwikkeling van de portefeuille in termen van ESG-rating en Implied Temperature Rise (ITR). De betekenis van deze KPI's wordt uitgelegd in de onderstaande uitleg van de beleggingsmethodieken. Daarnaast is de IVC kritisch op de positionering van de diverse onderdelen van de beleggingsportefeuille ten opzichte van de Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

Methodieken voor beoordelen duurzaamheid

Om de obligaties en aandelen op het MVO-beleid van Ansvar en het MVO-beleid van Lombard Odier te toetsen worden deze door Lombard Odier gemeten volgens de 'Lombard Odier ESG Materiality Rating Methodology'.

Deze methodologie kijkt naar de business practices van bedrijven in relatie tot het brede ecosysteem van de stakeholders van de betreffende belegging. Lombard Odier heeft haar eigen ESG materiality heatmap en rating methodology ontwikkeld, waarmee zij zich kan concentreren op de Environmental, Social en Governance (ESG) bedrijfsdimensies die belangrijk zijn.. Het door Lombard Odier ontwikkelde framework van veertien categorieën weerspiegelt de belangrijkste dimensies van potentiële ESG kansen en risico's in de waardeketen van zo'n organisatie. Dit omvat upstream risico's, voornamelijk gerelateerd aan de toeleveringsketen van natuurlijke bronnen, operationele risico's die rechtstreeks verband houden met de productie en operationele processen van een bedrijf en downstream risico's met betrekking tot potentieel negatieve impact van verkochte producten en diensten. De constructie van de ratings maakt gebruik van ruwe data van verschillende gespecialiseerde leveranciers.

Lombard Odier identificeert en rangschikt de meest materiële ESG-dimensies voor 158 GICS (Global Industrie Classification Standard). Deze worden vastgelegd in de ESG materiality heatmap. Voor elke organisatie wordt een score van 0 tot 100 berekend, waarbij de informatie die van groter belang is voor de organisatiezwaarder wordt gewogen en waar informatie die minder van belang is, wordt onderwogen. De methodiek integreert (voor bedrijfsobligaties en aandelen) de bedrijfseigen Consicuousness, Actions en Results ('CAR') methodiek van Lombard Odier, waarbij de Result-component overwogen wordt. Op basis van deze scores wordt aan elk bedrijf een ESG rating van A+ tot D toegekend op basis van de percentielpositie in hun respectieve sector (een A+ score betekent dat het bedrijf valt in het beste percentiel). De LO-rating Methodologie verbetert het vermogen van Lombard Odier om de voortgang van een bedrijf op de meest relevante sectorspecifieke kwesties voor maatschappelijk verantwoord ondernemen te monitoren op de lange termijn waarbij Lombard Odier waar nodig in gesprek gaat met de bedrijven (engagement) over materiële kwesties. De methodologie onderscheidt de 'praters' van de 'doeners' en 'presteerders'. De LO Rating Methodologie heeft tot doel om niet minder dan 90% van de bedrijven te screenen in het belegbare universum van de Lombard Odier fondsen. Daarnaast worden de bedrijfsobligatieportefeuille en de investeringen in de aandelen- en de Private Equity fondsen ook doorgemeten op basis van de CO2-uitstoot en het waterverbruik in vergelijking tot andere bedrijven binnen dezelfde sectoren.

Zowel het aandelenfonds als de bedrijfsobligatieportefeuille worden beoordeeld op basis van een zogenoemde Implied Temperature Rise (ITR), in vergelijking tot de benchmark, in relatie tot het streven van het Parijsakkoord.

Opbouw van de beleggingsportefeuille

Beleggingsportefeuille – (Semi-)overheidsobligaties

- ESG-score 73,4 (2023: 75,1)
- 65,0% (2023: 53,3%) van de (semi-) overheidsobligatieportefeuille bestaat uit "Social- en Greenbonds". Bij aankoop van nieuwe obligaties wordt de voorkeur gegeven aan "Social- en Greenbonds" van de uitgevende institutie.

Ultimo 2024 was de onderverdeling 35% Duitsland, 15% Nederland, 10% België, 7% Finland, 4% Frankrijk, 3% Oostenrijk en 26% supranationaal.

Beleggingsportefeuille – Bedrijfsobligatieportefeuille

- ESG-rating: A- (2023: A-).
- 76,7% (2023: 66,4%) van de bedrijfsobligatieportefeuille bestaat uit zgn. "Greenbonds".
- ITR 2,0 C in 2100 (2023: 2,0 C)

Bij de selectie van beleggingen wordt gestreefd naar een portefeuille met beleggingen die bovengemiddeld hoog scoren op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Door de CAR-methodiek wordt dit zwaarder gewogen (50% in plaats van 33% bij gelijk gewogen), waardoor met name bedrijven die goede resultaten boeken, maar daar (of aan hun beleid terzake) weinig ruchtbaarheid aan geven, worden geselecteerd. Daarnaast is ook de mate waarop een bedrijf bijdraagt aan klimaatverandering een bepalende factor, en met name in hoeverre het bedrijf uitgelijnd is met het Parijs Akkoord om in 2050 een netto-nul uitstoot te hebben. Wanneer bedrijven aan de beleggingsrestricties van Ansvar voldoen, wordt bij obligatie aankopen de voorkeur gegeven aan Social- of Greenbonds van deze uitgevende bedrijven.

Beleggingsportefeuille – Aandelen

Fondsbeleggen, deelname in het 'Lombard Odier TargetNetZero Europe Equity' fonds.

- ESG-rating A- (2023: A-)
- SFDR-rating 8 (2023: 8)
- ITR 2,0°C in 2100 (2023: 2,0°C)

Dit impactfonds legt de focus op de energietransitie en het tegengaan van de opwarming van de aarde om daarmee een evenredige bijdrage te leveren aan de doelstellingen van het Parijsakkoord. De aandelenstrategie van het TargetNetZero fonds is gericht op het benutten van kansen en het verminderen van risico's door het verhogen van de exposure naar bedrijven met trajecten die afnemen naar 2050 netto-nul doelstellingen, terwijl de exposure naar bedrijven die dit niet kunnen bereiken, wordt verlaagd.

Beleggingsportefeuille – Private Equity

Fondsbeleggen, deelname in:

- het 'Lombard Odier Global PE Vintage 2016'. SFDR Artikel 6 (2023: 6).
- het 'Lombard Odier Impact Fund'. SFDR Artikel 8 (2023: 8).
- het 'Lombard Odier PE Plastic Circularity'. SFDR Artikel 9 (2023: 9).

De Private Equity portefeuille is in 2016 ondergebracht in het Vintage 2016 fonds. Het is een closed-end fonds en de verbintenisperiode is gesloten sinds 2018 en kan daardoor ook geen nieuwe verplichtingen aangaan. De vrijgekomen gelden uit dit beleggingsonderdeel zijn in 2023 herbelegd in het LO Impact Private Equity Fund. Dit LO Impactfund belegt alleen in niet-beursgenoteerde bedrijven die materieel substantiële impact hebben op SDG 1 tot en met 11 en 13 tot en met 15, dat onderdeel is van het door Ansvar als speerpunt geïdentificeerde SDG 13.

Het Lombard Odier PE Plastic Circularity fonds richt zich met name op bedrijven die zich bezighouden met het terugdringen van het gebruik van plastic, het ontwikkelen van biologisch afbreekbaar plastic en het opruimen plastic afval.

Beleggingsportefeuille – Nederlandse woninghypotheken

Fondsbeleggen, deelname in de fondsen ‘Aegon AEAM Dutch Mortgage Fund I & II’.

- SFDR-rating 8 voor beide fondsen (2023: 8).

Deze belegging bestaat uit door Aegon aan particulieren verstrekte hypothecaire geldleningen, met als onderpand Nederlandse woningen. Door de hypotheekklanten te ondersteunen bij het verduurzamen van hun woning kan Aegon haar klanten helpen een gezonde financiële toekomst veilig te stellen en tegelijkertijd de CO2-voetafdruk te verlagen.

Beleggingsportefeuille – Liquiditeiten

Fondsbeleggen, deelname in het LO Short-Term Money Market Fund van Lombard Odier

- SFDR-rating 8 (2023: 8).

Vanuit dit fonds wordt er uitsluitend belegd in kortlopende liquide activa. Dit is een niet risicovol beleggingsfonds en heeft als doel om een stabiel rendement te behalen en een zo groot mogelijke liquiditeit.

Het groepsuitsluitingenbeleid van Lombard Odier is ook op dit fonds van toepassing en screening vindt plaats op basis van de ESG- en CAR-methodiek van Lombard Odier. Verder wordt er geselecteerd op de CO2-footprint scope 1 (directe emissies), scope 2 (indirecte emissies) en scope 3 (downstream en upstream, supply chain analysis), onder de 1,5-2,0°C norm conform het Parijsakkoord 2015 en op waterverbruik.

4.3 *Tegenpartijrisico*

Het tegenpartij(krediet)risico is het risico van onvoorziene verliezen die het gevolg kunnen zijn van faillissement of verslechtering in de kredietwaardigheid van debiteuren of tegenpartijen bij herverzekeringsovereenkomsten, derivaten, tussenpersonen en andere posities voor zover die niet in de spread risk module zijn meegenomen.

Ansvar beheerst dit risico door een strak incassobeleid en de herverzekeringsovereenkomsten alleen onder te brengen bij panels van tenminste vijf gerenommeerde professionele herverzekeraars.

Gevoeligheidsanalyse

Voor de kredietrisico's kan het risicoprofiel, aan de hand van de corresponderende kapitaalvereisten als volgt worden toegelicht:

Tegenpartij kredietrisico (in € 1.000)	2024	2023
Totaal type 1 exposures (banken en herverzekeraars)	1.970	2.348
Totaal type 2 exposures (tussenpersonen, verzekerden en overig)	1.018	703
Af: diversificatie	-173	-138
Kredietrisico's	2.815	2.913

Onder de blootstelling type 1 zijn de volgende posten opgenomen (in € 1.000):

Herverzekering	51.753
Afgeleide instrumenten	-34
Liquide middelen	<u>11.552</u>
Totaal type 1	63.270

Onder de blootstelling type 2 zijn de volgende posten opgenomen (in € 1.000):

Hypotheekfonds	18.328	
Aftrek vanwege onderpand	<u>17.687</u>	
		641
Vordering op tussenpersonen korter dan 3 maanden	162	
Idem langer dan 3 maanden	1	
Debiteuren	<u>1.103</u>	
		1.266
Overige vorderingen		<u>4.871</u>
Totaal type 2		6.137
Idem exclusief vorderingen op tussenpersonen ouder dan 3 maanden		6.136

4.4 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico of verhandelbaarheidsrisico is het risico dat Ansvar over onvoldoende middelen beschikt om aan de directe betalingsverplichtingen te voldoen. Liquiditeitsrisico heeft betrekking op zowel de treasurygelden als de beleggingen.

Ansvar beheerst het liquiditeitsrisico door hoofdzakelijk te beleggen in courante effecten en het aanhouden van ruim voldoende liquide middelen.

De in toekomstige premies opgenomen verwachte winsten maken deel uit van het vermogen op Solvency II basis. Dit bedrag (ook wel als EPIFP aangeduid) bedraagt € 5.258.000 (v.j. € 5.036.000).

Deze toekomstige winsten zijn berekend door op brancheniveau het verwachte verzekeringstechnische resultaat te berekenen over de onverdiende premies vermeerderd met de nog in rekening te brengen premies op lopende verzekeringscontracten. Het verwachte technische resultaat is gebaseerd op de voor 2025 verwachte combined ratio's.

4.5 Operationeel risico

Een operationeel risico is het risico van een (financieel) verlies dat zich voordoet als gevolg van inadequate of falende interne processen, personeel en systemen of externe gebeurtenissen.

Integriteitsrisico's

Ansvar hanteert voor het integriteitsrisico de definitie die DNB hieraan heeft gegeven, zijnde 'het gevaar voor aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreiging van vermogen of resultaat van een financiële onderneming als gevolg van een ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven'. Ook niet-naleving van zelfregulering waaraan Ansvar zich heeft gecommitteerd, wordt gezien als een (gevaar op) integriteitsrisico. Deze definitie komt overeen met de definitie die Ansvar heeft gegeven aan het compliance risico, en omvat mede de juridische risico's. Op grond van de Wet op het financieel toezicht, in het bijzonder het Besluit prudentiële regels, is Ansvar als verzekeraar verplicht om een systematische integriteit risico analyse (verder: SIRA) uit te voeren. Niet alleen op grond van deze verplichting, maar ook vanuit de overtuiging dat kennis van en inzicht in aanwezige integriteitsrisico's belangrijk zijn voor het goed functioneren van de organisatie alsmede het behalen van beoogde bedrijfsdoelstellingen, wordt een SIRA belangrijk gevonden door Ansvar. Hiertoe is derhalve een SIRA-beleid opgesteld.

Belangrijkste integriteitsrisico's die door Ansvar zijn onderkend betreffen:

- Omzeilen van economische en financiële sancties. Beheersmaatregelen:
 - o Ansvar verricht hiertoe voor nieuwe producten alsmede periodiek voor bestaande producten een risicoanalyse ten aanzien van klant-product combinaties;
 - o Beleid is opgesteld ten aanzien van toetsing in het kader van de Sanctiewetgeving en de Wet witwassen en financiering terrorisme;

- o een procedure is ingevoerd voor de controle aan sanctielijsten inclusief UBO-controle, en omvat mede het opvolgen van de resultaten van een sanctielijsttoetsing.
- Interne fraude. Beheersmaatregelen:
 - o Zie hiertoe het vermelde onder ‘Frauderisico’.
- Externe fraude. Beheersmaatregelen:
 - o Zie hiertoe het vermelde onder ‘Frauderisico’.
- Belangenverstrengeling. Beheersmaatregelen:
 - o Ansvar beschikt over een integriteitgedragscode als onderdeel van het Personeelshandboek waarin dit onderwerp mede wordt geregeld.
 - o Ansvar beschikt over een schriftelijk vastgelegd beleid en procedure inzake het ontvangen van relatiegeschenken en -vergoedingen. Er wordt hiertoe tevens een registratie bijgehouden.
- Onjuist omgaan met persoonsgegevens. Beheersmaatregelen:
 - o Ansvar beschikt over een Functionaris gegevensbescherming (Privacy Officer).
 - o Er is een Protocol voor de verwerking van persoonsgegevens opgesteld.
 - o Er geldt een meldprocedure datalekken.
- Cyberrisico. Beheersmaatregelen:
 - o Zie hiertoe het vermelde onder IT-risico’s (inclusief cyber).

Daarnaast wordt in het algemeen binnen Ansvar regelmatig aandacht besteed aan integer handelen door medewerkers. Derhalve is er een integriteitsbeleid vastgesteld. Mede daartoe wordt ook jaarlijks van alle leidinggevendenden een integriteitsverklaring gevraagd.

Ansvar heeft beperkt complexe verzekeringsproducten waardoor het juridische risico gering zal zijn. Voor het aanwezige juridische risico beschikt Ansvar over een ervaren compliance functie die toeziet op de risico’s. Daarnaast kan voor juridische ondersteuning gebruik gemaakt worden van advocatenkantoren.

Ook draagt de internal auditor bij aan het toezien op de ontwikkelingen in de relevante wet- en regelgeving en zelfregulering.

Ansvar heeft een beroepsaansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

IT-risico’s (inclusief cyber)

Het IT-risico (inclusief Cyber) betreft het risico dat de operationele en financiële systemen niet langer naar behoren functioneren. Deze risico’s worden meegenomen in het risicomanagementsysteem. Gezien de grote afhankelijkheid van de digitale verwerking van transacties is de continuïteit van de automatiseringsomgeving van groot belang. Getroffen maatregelen op dit gebied betreffen de selectie van betrouwbare partners, fysieke beveiliging van ruimtes, toegangsbeveiliging en getroffen back-up & recoveryprocedures. Alle als onderdeel van het Informatiebeveiligingsbeleid en het Bedrijfs Continuïteits

Plan (BCP). Tevens bestaan diverse functies, zoals de Informatiebeveiligingsco rdinator, de BCM-coördinator, de CISO en de IT-specialist Governance & Control die zich hiermee bezighouden.

Uitbestedingsrisico's

Ansvar definieert het uitbestedingsrisico als volgt:

Risico's die verband houden met het door derden of Groepsmaatschappijen, op structurele basis laten verrichten van werkzaamheden,

- a. die deel uitmaken van of voortvloeien uit de met het leveren van de verzekeringsdiensten samenhangende bedrijfsprocessen, en
- b. die deel uitmaken van wezenlijke bedrijfsprocessen ter ondersteuning daarvan.

Ten aanzien van uitbesteding aan derde partijen heeft Ansvar de volgende maatregelen getroffen om de risico's tot een acceptabel niveau te mitigeren:

- Er wordt een uitbestedingsbeleid en –procedure gehanteerd.
- Er wordt uitsluitend gewerkt met gerenommeerde instellingen. Er is een zorgvuldig selectieproces betreffende derde maatschappijen.
- Er worden met de derde maatschappijen uitbestedingsovereenkomsten overeengekomen.
- De derde maatschappijen verkrijgen alleen toegang tot strikt noodzakelijke informatie.
- Periodieke herbeoordeling leveranciers.
- De samenwerking met expertisebureaus is op basis van ervaring. Specifieke schade worden bij speciale expertisebureaus c.q. experts in opdracht gegeven.
- Expertiserapporten van derden worden altijd beoordeeld. Indien nodig wordt de expert opnieuw op pad gestuurd. Bij herhaling kan de werkwijze met de expert worden besproken. Indien noodzakelijk wordt de samenwerking met het betreffende expertisebureau stopgezet.
- Ansvar controleert eigenhandig de rapportages op bijzondere transacties.

Een specifiek type uitbestedingsrisico betreft de Gevolmachtigd Agenten. Zoals gebruikelijk wordt ter beheersing van deze risico's gebruik gemaakt van het Werkprogramma Risicobeheersing Volmachten (WRV). Daarnaast houdt de afdeling Volmacht- en fraudebeheersing, met een dedicated team, zich full time bezig houdt met de risico's in de volmachtketen. Vanuit dit team worden onder meer aanstellingsaudits uitgevoerd. Tevens wordt er ondersteuning gegeven aan de GA's bij het beheersen van hun interne risico's die impact kunnen hebben op Ansvar.

Frauderisico

Het risico dat er een opzettelijke handeling plaats vindt door één of meer personen uit de kring van het management, degenen belast met governance, het personeel of derden, waarbij gebruik wordt gemaakt van misleiding teneinde een onrechtmatig of onwettig (financieel) voordeel te behalen. Ansvar maakt hierbij

expliciet onderscheid tussen interne fraude (begaan door medewerkers) en externe fraude (begaan door derden).

Ansvar tracht dit risico als volgt te beperken:

- Het hanteren van een Integriteitincidenten – Klokkenluidersregeling.
- Het onderhouden van een incidentenregister.
- Externe fraude beheersmaatregelen:
 - o Fraudebeleid, inclusief een fraudesanctiebeleid.
 - o Aanstellen van een Fraudeco rdinator.
 - o Fraudepreventie (bij acceptatie en bij schade) mede door gebruikmaking van fraude indicatoren.
 - o Hanteren van een zichtbaar 4-ogen principe bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, schade-uitkering en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van autorisatietabellen (schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid) en het fiatteerbeleid voor schade- uitkeringen.
 - o Gebruik maken van een frauderegistratie (intern en extern binnen de verzekeringsbranche).
- Interne Fraude beheersmaatregelen:
 - o Het gebruik maken van een gedragscode. Deze code dient door iedere medewerker ondertekend te worden.
 - o Een screeningsbeleid te hanteren bij aanname van medewerkers.
 - o Functiescheidingen aan te brengen tussen operationele activiteiten (uitvoerend) en marketingactiviteiten (beleidsbepalend). Deze functiescheidingen ook vastleggen in de bevoegdheden in de systemen.
 - o Een zichtbaar 4-ogen principe te hanteren bij fraudegevoelige processen zoals factuurcontrole, salarisbetaling en betalingsverkeer. Hierbij wordt gebruik gemaakt van een schriftelijke vastlegging van de tekenbevoegdheid.

Incidenten

Voor het behandelen van incidenten is een Integriteitincidenten – Klokkenluidersregeling van kracht. Hierbij wordt als incident gedefinieerd een gebeurtenis of activiteit die een (mogelijk) gevaar vormt voor de integere bedrijfsvoering van de organisatie dan wel van de financiële branche. Meldingen van mogelijke incidenten worden door de Integriteit Officer behandeld en vastgelegd in het incidentenregister. De uitkomsten worden, vergezeld van een conclusie en advies gerapporteerd aan het bestuur. Conform de regeling neemt het bestuur een definitief besluit inzake het incident en legt zo nodig sancties op.

5. Financiële positie van Ansvar op Solvency II grondslagen

5.1 Solvency II balans

De financiële positie van Ansvar op Solvency II grondslagen is samengevat als volgt:

In € 1.000	BW2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
ACTIVA				
Immateriële vaste activa	106		-106	0
Beleggingen				
Terreinen en gebouwen	4.925			4.925
Aandelen	0			0
Obligaties	125.645			125.645
Beleggingsfondsen	53.755			53.755
Derivaten	-34	34		0
Overige beleggingen	0			0
<i>Totaal beleggingen</i>	<i>184.291</i>	<i>34</i>		<i>184.325</i>
Leningen	830			830
Vorderingen				
Directe verzekering	1.266			1.266
Herverzekeraars	6.805			6.805
Overige vorderingen	2.452			2.452
Aandeel herverzekeraars in technische voorziening	0	44.948		44.948
<i>Totaal vorderingen</i>	<i>10.523</i>	<i>44.948</i>		<i>55.470</i>
Overige activa				
Liquide middelen	10.560			10.560
Materiële vaste activa	2.468			2.468
Overige activa	0			0
Latente belastingvordering	0			0
<i>Totaal overige activa</i>	<i>18.797</i>			<i>18.832</i>
Totaal activa	208.777	44.982	-106	253.653

PASSIVA

Technische voorzieningen	119.805	44.948	-164.752	0
Best estimate			142.693	142.693
Risk Margin			7.626	7.626
<i>Totaal technische voorzieningen</i>	<u>119.805</u>	<u>44.948</u>	<u>-14.434</u>	<u>150.318</u>
Overige tech. voorz.	0			0
Overige voorzieningen	79			79
Belastinglatentie	3.424		3.697	7.121
Derivaten	0	34		34
Schulden uit directe verzekering	1.172			1.172
Schulden uit herverzekering	22			22
Handelsschulden	3.294			3.294
Overige schulden	1.360			1.360
Totaal passiva	<u>129.156</u>	<u>44.982</u>	<u>-10.737</u>	<u>163.400</u>
Eigen vermogen	<u>79.621</u>	<u>0</u>	<u>10.631</u>	<u>90.252</u>

5.2 Informatie over de waardering van activa

5.2.1 Immateriële vaste activa

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Immateriële vaste activa	106		-106	0

Ansvar beschikt over immateriële vaste activa in de vorm van geactiveerde softwarepakketten en betaalde bedragen voor overgenomen verzekeringsportefeuilles. De waardering in het jaarverslag is gebaseerd op de aanschafwaarde verminderd met de afschrijvingen, welke gebaseerd zijn op de te verwachte economische levensduur.

Voor immateriële vaste activa geldt op grond van artikel 12 van de gedelegeerde verordening ("GV") dat waardering van immateriële vaste activa op de Solvency II balans slechts onder zeer strikte condities kan plaatsvinden. Ansvar heeft onder de immateriële vaste activa de investeringen in softwarepakketten en verzekeringsportefeuilles opgenomen. Ansvar neemt deze immateriële vaste activa niet op in de Solvency II balans.

5.2.2 Beleggingen

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Terreinen en gebouwen	4.925			4.925
Aandelen	0			0
Obligaties	125.645			125.645
Beleggingsfondsen	53.755			53.755
Derivaten	-34	34		0
Overige beleggingen	0			0
Totaal beleggingen	184.291	34		184.325

De beleggingen worden in het jaarverslag gewaardeerd tegen actuele waarde. Deze waarderingmethode is overeenkomstig de Solvency II grondslagen. De lopende rente is zowel in de balans van het jaarverslag als de Solvency II balans opgenomen in de waardering van de obligaties.

5.2.3 Vorderingen

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Directe verzekering	1.266			1.266
Herverzekeraars	6.805			6.805
Overige vorderingen	2.452			2.452
Aandeel herverzekeraars	0	44.948		44.948
Totaal vorderingen	10.523	44.948		55.470

De vorderingen uit directe verzekeringen betreffen de nog te ontvangen verzekeringspremies. Alle vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

Het verschil in de latente vordering uit herverzekering komt voort uit een presentatieverschil. De latente vordering uit herverzekering wordt in het statutaire jaarverslag gesaldeerd gepresenteerd onder de technische voorziening. Onder Solvency II wordt deze afzonderlijk aan de activa-zijde van de balans

gepresenteerd. Het betreft het aandeel van de herverzekeraars in de best estimate schadevoorziening. Indien en zodra de bruto gereserveerde schaden tot uitkering komen zullen herverzekeraars hun aandeel afrekenen. Het betreft met name het quota share herverzekeringscontract en daarnaast uitkeringen uit hoofde van de XoL contracten.

5.2.4 Overige activa

Balanspost				In € 1.000
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Liquide middelen	10.560			10.560
Materiële vaste activa	2.468			2.468
Overige activa	0			0
Latente belastingvordering	0			0
Totaal overige activa	13.027			13.027

Liquide middelen

De liquide middelen worden opgenomen tegen nominale waarde.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden in het jaarverslag gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs verminderd met afschrijvingen. Afschrijving vindt plaats in jaarlijks gelijke termijnen over de geschatte economische levensduur en vangt aan op het moment van ingebruikneming. Met restwaarde wordt geen rekening gehouden.

De boekwaarde is een voldoende adequate benadering van de waardering die Solvency II vereist. Afwijkingen, zo die er zijn, zullen niet tot materiële verschillen leiden.

Overige activa

De vorderingen en overige activa worden gewaardeerd tegen nominale waarde, rekening houdend met een voorziening voor eventuele oninbaarheid. Omdat de vorderingen allen een kortlopend karakter hebben, wordt deze benadering tevens als adequaat beoordeeld voor toepassing op de Solvency II balans.

5.3 Informatie over de waardering van (technische) voorzieningen

Samenvatting

Balanspost	In € 1.000			
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Technische voorziening	119.805	44.948	-164.752	0
<u>Best estimate</u>			142.693	142.693
<u>Risk Margin</u>			7.626	7.626
Overige technische vz.				
Overige voorzieningen	79			79
Latente belastingvoorz.	3.424		3.697	7.121
Totaal voorzieningen	123.308	44.948	-10.737	157.519

In de Solvency II rapportage zijn andere waarderingsgrondslagen toegepast dan in het statutaire jaarverslag. De waarderingsgrondslagen onder Solvency II zijn gebaseerd op de eerdergenoemde uitgangspunten en nader uitgewerkt in onder meer:

- *Gedelegeerde verordening EU 2015/35 van 10 oktober 2014,*
- *Hoofdstuk 3 – Voorschriften voor de technische voorzieningen*
- *EIOPA BoS-14/166 NL – Richtsnoeren voor de waardering van technische voorzieningen*

Belangrijke verschillen met de waardering van deze voorzieningen in het jaarverslag zijn onder meer:

- het elimineren van eventuele prudentie in de vaststelling;
- toepassing van de contractgrenzen;
- de voorgeschreven wijze van disconteren;
- de berekening van een risk margin.

Contractgrenzen

Het algemene uitgangspunt voor de bepaling van de contractgrenzen is gebaseerd op artikel 18 van de Gedelegeerde Verordening Solvency II (2015/35), aangevuld met de Richtsnoeren van EIOPA (EIOPA BoS-14/165).

Het gehanteerde uitgangspunt is dat voor alle overeenkomsten waarvoor de premie al in het boekjaar in rekening is gebracht geldt dat deze overeenkomsten niet opzegbaar zijn door de verzekeraar en dat deze daarmee binnen de dekking en binnen de contractgrenzen vallen.

Methoden

Voor het berekenen van de technische voorziening voor schade zijn twee methoden breed in gebruik. Dit betreft de Chain ladder methode en de Ferguson methode.

Per branche is een analyse gemaakt van welke methode het meest geschikt is gezien de ontwikkelpatronen en de volatiliteit van de schades binnen deze branche.

Vanwege de eenvoud en de objectiviteit van de methode geldt als uitgangspunt de keuze voor “chainladder tenzij”. Binnen het reserveringsbeleid passen we de volgende methodes toe:

- de eenvoudige chainladder methode
- een adjusted chainladder methode met aanpassing van outliers;
- een adjusted chainladder methode met (user defined) bijschatting van de uitlooptfactoren

Discontering

Discontering van de toekomstige kasstromen (ca. 10 jaar) vindt plaats tegen de risicovrije rentecurve zoals deze maandelijks door EIOPA wordt gepubliceerd en bepaald in artikel 43 en verder van de Gedelegeerde verordening Solvency II (2015/35).

Vanwege de duur van de toekomstige verplichtingen zijn onzekerheden omtrent de UFR niet of nauwelijks relevant. Het is vanwege de beperkte duratie en karakteristieken van de verplichtingen voor Ansvar niet zinvol of mogelijk om gebruik te maken van overgangsmaatregelen zoals de volatility of matching adjustment, danwel van andere overgangsmaatregelen.

Berekening risicomarge

De risicomarge wordt onder Solvency II zodanig bepaald dat de waarde van de technische voorzieningen gelijk is aan het bedrag dat verzekerings- en herverzekeringsondernemingen naar verwachting zouden vragen voor de overname en de nakoming van de verzekerings- en herverzekeringsverplichtingen (Solvency II Directive artikel 77 lid 3).

Voor de berekening van de risicomarge bestaan diverse methoden waarbij de keuze moet zijn gebaseerd op evenredigheid (richtsnoer 62) met de omvang en de complexiteit van de onderliggende post.

Vanwege de beperkte complexiteit heeft Ansvar ervoor gekozen om voor de berekening van de risicomarge gebruik te maken van een vereenvoudigde methode, aangeduid als methode 1*.

5.4 Informatie over de waardering van andere verplichtingen

Belastinglatentie

Balanspost				
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Voorziening voor latente belastingverplichtingen	3.424		3.697	7.121

De voorziening voor belastingen betreft latent verschuldigde winstbelasting als gevolg van een tijdelijk verschil tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van beleggingen berekend tegen het vigerende belastingtarief van 25,8%. In de statutaire balans betreft het uitsluitend waarderingsverschillen op beleggingen.

Verschillen in de waardering van de technische voorzieningen zorgen voor een toename van de voorziening voor latente belastingverplichtingen zoals opgenomen op de Solvency II balans.

Overige schulden

Balanspost				
	BW 2	Herrubricering	Herwaardering	Solvency II
Overige schulden	5.848	34		5.882

De kortlopende schulden worden gewaardeerd op nominale waarde.

5.5 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De vennootschap heeft de volgende niet uit de balans blijvende verplichtingen:

- Ansvar neemt deel aan de Nederlandse Herverzekeringsmaatschappij voor Terrorismeschaden N.V. (NHT). Het aandeel in de dekkingscapaciteit bedraagt € 611.000 (v.j.: € 611.000);
- De vennootschap heeft een commitment afgegeven voor deelname in het Private Equity fonds tot een bedrag van € 10.200.000. Op balansdatum resteert een commitment van € 3.400.000 (v.j.: € 4.000.000);
- De vennootschap loopt een risico op eventuele kortingen bij uitgaande waardeoverdrachten van individuele pensioenrechten. Dit risico is niet kwantificeerbaar en daarom is er geen voorziening voor opgenomen;
- De vennootschap maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de omzetbelasting met de aandeelhouder en haar groepsmaatschappijen en is uit dien hoofde (evenals de andere vennootschappen in de fiscale eenheid) hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingsschulden voortvloeiende uit deze fiscale eenheid.

- In de van toepassing zijnde CAO is een tijdelijke regeling voor vervroegd uittreden opgenomen (de RVU). Medewerkers kunnen tot maximaal 3 jaar voor hun pensioendatum gebruik maken van deze regeling. De uitkering is gekoppeld aan de hoogte van de AOW-uitkering. Het tijdelijke van deze regeling zit hem in het feit dat de uitkering uiterlijk 31 december 2025 moet ingaan. Omdat de uitkering is gekoppeld aan de hoogte van de AOW-uitkering en niet aan het laatst genoten salaris van de betreffende medewerkers, is het niet mogelijk om een juiste schatting te maken van het deelnemingspercentage en daarmee eveneens niet van de hoogte van de verplichting.
- Ansvar is gehuisvest in een gehuurd kantoorpand. De huurovereenkomst loopt tot ultimo 2030 en kan stilzwijgend worden verlengd per vijf jaar. De huurprijzen worden jaarlijks geïndexeerd.

5.6 Overige materiële informatie

Er zijn geen bijzondere zaken te melden met betrekking tot de Solvency II waardering, waarvan de impact mogelijk materiële consequenties zouden kunnen hebben.

6. Kapitaalbeheer

Dit hoofdstuk beschrijft het kapitaalbeheer en betreft een toelichting en analyse van de aanwezige solvabiliteit en een gedetailleerde beschrijving van de totstandkoming van de vereiste solvabiliteitsnormen conform het Solvency II standaard model.

6.1 Eigen vermogen

6.1.1 Samenstelling eigen vermogen

Het eigen vermogen, zoals opgenomen in het jaarverslag is in 2024 toegenomen van € 76.312.000 naar € 77.121.000 .

<i>Verloopoverzicht eigen vermogen In € 1.000</i>	<i>Geplaatst kapitaal</i>	<i>Agio</i>	<i>Herwaarderingsreserve</i>	<i>Overige reserves</i>	<i>Totaal</i>
<i>Stand per 1 januari</i>	820	22.695	2.425	50.372	76.312
<i>Resultaat boekjaar na</i>	-	-	-	6.308	6.308
<i>Toevoeging herwaarderingsreserve</i>	-	-	823	-823	-
<i>Dividend</i>	-	-	-	-5.500	-5.500
<i>Stand per 31 december</i>	820	22.695	3.248	50.357	77.121

6.1.2 Dividendbeleid

Binnen het dividendbeleid wordt een SCR van 160% nagestreefd (zgn. dividendstreefnorm). Boven een SCR-ratio van 160% kan in principe dividend worden uitgekeerd, onder deze grens in principe niet.

Het “in principe” houdt in dat naar de omstandigheden en verwachtingen gekeken wordt. Is op korte termijn een sterke beweging van de SCR ratio naar boven of beneden te verwachten (bijvoorbeeld door groei of verlies van omzet) dan kan dat van invloed zijn op het dividendbesluit.

De vorm, omvang, timing en frequentie van mogelijke onttrekkingen worden hierbij per onttrekking voorgesteld door de directie in de vorm van een dividendvoorstel, goed te keuren door de RvC en vast te stellen door de Algemene vergadering van Aandeelhouders.

De directie beoordeelt minimaal een keer per jaar of er ruimte is voor een dividenduitkering. Deze jaarlijkse beoordeling vindt plaats na de jaarafsluiting, doch voor het opmaken van de jaarrekening. Daarnaast kan

er gedurende het jaar op grond van de criteria zoals gedefinieerd in het dividendbeleid aanleiding zijn voor een voorstel inzake interim-dividend. In 2024 is een (interim)dividend van € 5.500.000 uitgekeerd.

6.2 *Solvabiliteitskapitaalvereiste en minimumkapitaalvereiste*

De vereiste solvabiliteit onder Solvency II bestaat uit 2 normen: de risico-gebaseerde Solvency Capital Requirement (SCR) en de Minimum Capital Requirement (MCR) als harde ondergrens. Ansvar hanteert geen interne modellen en geen ondernemingsspecifieke parameters. Zowel de SCR als de MCR zijn op basis van het standaard model van Solvency II vastgesteld.

6.2.1 *Interne norm solvabiliteit*

In het kapitaalbeleid is vastgelegd welke solvabiliteit de verzekeraar nastreeft en welke solvabiliteit zij beschouwt als interne norm. Zodra de solvabiliteit onder de interne norm dreigt te komen, zullen maatregelen worden genomen, die hierna uiteen worden gezet. In beginsel staan winsten ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, maar ook de aandeelhouder ondersteunt de wens van het bestuur om door middel van inhouding van winsten het vermogen van de verzekeraar te doen groeien.

Het streven is om op veilige afstand van de eerste threshold of veiligheidsmarge van 160% te blijven en daarmee de onderneming in de situatie te houden dat er ruimte is voor acquisities, uitkering van dividend en fluctuaties in het risicoprofiel, kortom om te blijven ondernemen. Door in deze ruimte te blijven kunnen kansen optimaal benut worden en wordt de markt getoond dat sprake is van een sterke onderneming. Vanzelfsprekend dient in deze situatie al de portefeuille goed onderhouden te worden en dienen de risico's en het rendement goed bewaakt te worden.

Zodra het doorbreken van de eerste veiligheidsmarge van 160% in zicht is, of daadwerkelijk doorbroken wordt, dienen aanvullende management acties ondernomen te worden. De SCR of ook wel het vereiste kapitaal wordt voor het leeuwendeel bepaald door de technische risico's, hierin gevolgd door de marktrisico's uit de beleggingen. Het ligt dan ook voor de hand om als eerste maatregelen te nemen die leiden tot een beperking van de technische risico's, daarmee tegelijkertijd een verbetering van het technisch rendement.

Een tweede "threshold" of veiligheidsmarge betreft de norm van een SCR-ratio van 140%. Deze veiligheidsmarge dient ter bepaling van aanvullende maatregelen ingeval de maatregelen, zoals genomen bij het bereiken van de 160%-grens, onvoldoende effect hebben gehad. Een dergelijke omstandigheid zet de onderneming in "overlevingsmodus", hetgeen inhoudt dat er aanvullende maatregelen genomen moet worden.

De hoogte van de interne norm (120%) is afgestemd op de aard van de verzekeringen in de portefeuille van Ansvar, de risico's in de portefeuille en bedrijfsvoering en de overzienbare complexiteit. Bij het vaststellen van de interne norm zijn de volgende invalshoeken in de overwegingen betrokken:

- De risicobereidheid van de verzekeraar mede in relatie tot de middellange strategie, het bijbehorende financiële plan, de levenscyclus en de marktomstandigheden waarin de verzekeraar zich bevindt (zie beleidsplan);
- De volatiliteit van de solvabiliteitsratio, zowel onder normale omstandigheden als in stresssituaties;
- De verwachtingen van aandeel- en polishouders, rating agencies en overige stakeholders; en
- Eventueel aanwezige materiële risico's die niet adequaat tot uiting komen in de solvabiliteitseis.

De effectiviteit van maatregelen hangt af van de oorzaken van het doorbreken van de veiligheidsmarge en de kwaliteit van de portefeuille op dat moment. Wanneer deze laatste (mede) de verslechtering van de solvabiliteitsratio heeft veroorzaakt, duurt het 1 tot 2 jaar voordat de effecten hiervan zijn te constateren. Bij een verder dalend verloop van de solvabiliteitsratio zullen meer acute maatregelen genomen worden.

In het kapitaalbeleid wordt voorts ingegaan op de mogelijkheden van de verzekeraar om risico's te verminderen en eventueel extra kapitaal aan te trekken, mochten de interne interventiegrenzen worden bereikt.

6.2.2 De solvabiliteit van Ansvar

De solvabiliteitsratio van Ansvar is in 2024 afgenomen tot 176%. De ontwikkeling van de solvabiliteit kan als volgt worden toegelicht:

In € 1.000	2024	2023	Ontwikkeling
Beschikbaar Eigen vermogen (SII)	87.752	85.889	2%
Solvency Capital Requirement (SCR)	49.947	47.756	5%
Solvabiliteit	176%	180%	-4%

De solvabiliteitsratio daalt met 4% punt. De daling van de solvabiliteitsratio ten opzichte van vorig jaar wordt met name verklaard doordat de vereiste solvabiliteit relatief meer is gestegen dan de aanwezige solvabiliteit. De daling van de solvabiliteitsratio ten opzichte van vorig jaar wordt met name verklaard doordat de aanwezige solvabiliteit relatief minder had is gestegen dan de vereiste solvabiliteit, mede als gevolg van dividenduitkeringen. De stijging van de vereiste solvabiliteit wordt enerzijds verklaard door een stijging van het verzekeringstechnischrisico, als gevolg van de afname van de Quota Share herverzekering. En anderzijds door een stijging van het marktrisico, als gevolg van een hogere exposure op beleggingen. Daar staat een stijging van LAC-DT tegenover, wat een dempende werking heeft op de vereiste solvabiliteit.

6.2.3 De ontwikkeling van de SCR en de MCR

In Euro x 1000	2024	2023	Ontwikkeling
Solvency Capital Requirement (SCR)	49.947	47.756	5%
Minimum Capital Requirement (MCR)	21.682	19.267	13%
Verzekeringstechnische risico's	48.750	44.871	9%
- premie- en reserve risico	42.043	38.845	8%
- catastroferisico	15.927	14.539	10%
- verval risico	3.271	1.584	107%
- diversificatie	-12.491	-10.084	24%
Marktrisico's	14.827	11.410	30%
- renterisico	2.280	2.434	-6%
- vastgoedrisico	1.231	1.231	0%
- aandelenrisico	11.458	8.353	37%
- spreadrisico	2.835	2.324	22%
- valutarisico	48	21	129%
- diversificatie	-3.025	-2.954	2%
Tegenpartijrisico's	2.815	2.913	-3%
Operationele risico's	5.734	6.002	-4%
Fiscale compensatie (LAC-DT)	-10.064	-7.275	38%
Diversificatie	-12.115	-10.164	19%

Toelichting op de ontwikkeling van de kapitaalseis

De solvabiliteitseis is in 2024 toegenomen met ca. 5%. De solvabiliteitseis is risico gebaseerd en daarmee een weerspiegeling van de financiële risico's die door middel van een standaardformule worden vertaald. In de ORSA is de toepasbaarheid van deze standaardformule nader geanalyseerd. Hoewel bij een aantal elementen kanttekeningen kunnen worden geplaatst, wordt de standaardformule voldoende geschikt geacht.

De verzekeringstechnische risico's, de belangrijkste component van de kapitaalseis, zijn ten opzichte van 2023 gestegen met ca 9%, met name als gevolg van de afname van Quota Share herverzekering.

Het marktrisico is toegenomen met 30% als gevolg van de toegenomen blootstelling naar aandelen en

private equity. Daarnaast is het spreadrisico gestegen door de toegenomen blootstelling naar bedrijfsobligaties. De toename wordt licht gedempt door een afname van het renterisico.

Het tegenpartijrisico is beperkt afgenomen als gevolg van de afgenomen blootstelling naar liquide middelen. De afname wordt gedempt door een toename van vorderingen uit handel..

Het verlies absorberend vermogen van belasting (LAC-DT) is toegenomen. De toename wordt veroorzaakt doordat de direct te verrekenen netto DTL positie is toegenomen. Daarnaast is er carry back mogelijk als gevolg van een positief resultaat per ultimo 2024. Ten opzichte van voorgaand jaar hanteert Ansvar een vast LAC-DT percentage van 65% van het maximum, wat deels wordt onderbouwd op basis van toekomstige winsten.

Een uitgebreidere toelichting van de verzekeringstechnische risico's is te vinden in hoofdstuk 4.

6.2.4 De structuur, het bedrag en de kwaliteit van het eigen vermogen

Het beschikbare eigen vermogen is als volgt samengesteld:

In € 1.000	2024	2023	verschil
Aandelenkapitaal	820	820	-
Agio	22.695	22.695	-
Reconciliatiereserve	64.237	62.374	3%
Eigen vermogen Solvency II	87.752	85.889	2%
Niet beschikbaar	-	-	
Beschikbaar	87.752	85.889	2%

Het eigen vermogen op Solvency II grondslagen staat geheel ter beschikking van de vennootschap. Er is geen sprake van aanvullende vermogenscomponenten zoals garanties, toezeggingen of niet volgestort kapitaal.

Het volledige vermogen bestaat uit Tier 1 kapitaal. Op het beschikbaar vermogen is het verwachte dividend (0) voor de komende 12 maanden reeds in mindering gebracht.

De vereiste solvabiliteit op basis van Solvency II (WFT) bedraagt € 49.947.000.

De aanwezige solvabiliteit ultimo 2024 bedraagt € 87.752.000. De interne norm onder Solvency II is 120% van de SCR (€ 59.936.000), zoals in paragraaf 6.2 toegelicht.

6.3 Gebruik van de ondermodule aandelenrisico op basis van looptijd bij de berekening van het solvabiliteitskapitaalvereiste

De ondermodule aandelenrisico op basis van duration, zoals beschreven in artikel 170 van de Gedelegeerde verordening en gedefinieerd in artikel 304 van Richtlijn 2009/138/EG, is enkel van toepassing op levensverzekeringsondernemingen met pensioenverplichtingen. Deze sectie is daarom niet van toepassing.

6.4 Verschillen tussen de standaardformule en ieder gebruikt intern model

Er zijn geen verschillen omdat Ansvar het standaardmodel gebruikt en geen intern model hanteert.

6.5 Niet-naleving van het minimumkapitaalvereiste en niet-naleving van het solvabiliteitskapitaalvereiste

Ansvar heeft de kapitaalvereisten nageleefd in het rapportagejaar. Teneinde goed inzicht in de actuele solvabiliteitspositie en risico's te behouden worden periodiek diverse rapportages opgeleverd en geanalyseerd door het bestuur. De solvabiliteit is boven de wettelijke en interne normen, waardoor deze paragraaf niet van toepassing is.

6.6 Overige gegevens

Er zijn geen overige belangrijke of materiële aandachtspunten rondom het eigen vermogen en de kapitaalsvereisten.

7. Bijlagen

Openbaar te maken staten

Hieronder zijn de volgende staten opgenomen:

S.02.01	Balans (Solvency II)
S.05.01	Premies, schaden en kosten per branche
S.17.01	Technische voorzieningen Schadeverzekeringsbedrijf (incl. Health NSLT)
S.19.01	Schade-driehoeken
S.23.01	Eigen vermogen
S.25.01	SCR standaardformule
S.28.01	MCR

S.02.01.01.01 Balance sheet

		Solvency II value
		C0010
Assets	AR0009	
Goodwill	R0010	
Deferred acquisition costs	R0020	
Intangible assets	R0030	
Deferred tax assets	R0040	
Pension benefit surplus	R0050	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	184.325.290
Property (other than for own use)	R0080	4.925.000
Holdings in related undertakings, including	R0090	
Equities	R0100	
Equities - listed	R0110	
Equities - unlisted	R0120	
Bonds	R0130	125.645.411
Government Bonds	R0140	79.327.251
Corporate Bonds	R0150	46.318.160
Structured notes	R0160	
Collateralised securities	R0170	
Collective Investments Undertakings	R0180	53.754.878
Derivatives	R0190	
Deposits other than cash equivalents	R0200	
Other investments	R0210	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	
Loans and mortgages	R0230	829.694
Loans on policies	R0240	
Loans and mortgages to individuals	R0250	
Other loans and mortgages	R0260	829.694
Reinsurance recoverables from:	R0270	44.947.719
Non-life and health similar to non-life	R0280	44.947.719
Non-life excluding health	R0290	42.802.556
Health similar to non-life	R0300	2.145.164
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	
Health similar to life	R0320	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	
Life index-linked and unit-linked	R0340	
Deposits to cedants	R0350	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1.265.831
Reinsurance receivables	R0370	6.804.819
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2.451.944
Own shares (held directly)	R0390	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called	R0400	
Cash and cash equivalents	R0410	10.559.517
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	2.467.970
Total assets	R0500	253.652.783

Liabilities		AR0509	
	Technical provisions	R0510	150.318.404
	- non-life		
	Technical provisions	R0520	144.975.313
	- non-life (excluding health)		
	Technical provisions calculated as a whole	R0530	
	Best Estimate	R0540	137.639.387
	Risk margin	R0550	7.335.925
	Technical provisions	R0560	5.343.091
	- health (similar to non-life)		
	Technical provisions calculated as a whole	R0570	
	Best Estimate	R0580	5.053.114
	Risk margin	R0590	289.978
	Technical provisions	R0600	
	- life (excluding index-linked and unit-linked)		
	Technical provisions	R0610	
	- health (similar to life)		
	Technical provisions calculated as a whole	R0620	
	Best Estimate	R0630	
	Risk margin	R0640	
	Technical provisions	R0650	
	- life (excluding health and index-linked and unit-linked)		
	Technical provisions calculated as a whole	R0660	
	Best Estimate	R0670	
	Risk margin	R0680	
	Technical provisions	R0690	
	- index-linked and unit-linked		
	Technical provisions calculated as a whole	R0700	
	Best Estimate	R0710	
	Risk margin	R0720	
	Other technical provisions	R0730	
	Contingent liabilities	R0740	
	Provisions other than technical provisions	R0750	79.382
	Pension benefit obligations	R0760	
	Deposits from reinsurers	R0770	
	Deferred tax liabilities	R0780	7.120.939
	Derivatives	R0790	34.332
	Debts owed to credit institutions	R0800	
	Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	
	Insurance & intermediaries payables	R0820	1.171.872
	Reinsurance payables	R0830	21.841
	Payables (trade, not insurance)	R0840	3.293.608
	Subordinated liabilities	R0850	
	Subordinated liabilities not in Basic Own	R0860	
	Subordinated liabilities in Basic Own	R0870	
	Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	1.360.089
	Total liabilities	R0900	163.400.467
Excess of assets over liabilities		R1000	90.252.316

S.05.01.01.01 Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

		Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)									Total
		Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	C0200
Premiums written	AR0109	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0110	4.555.730	47.267.621	78.267.377	2.062.753	30.007.611	23.007.483	1.908.236	240.141	1.460.313	188.777.265
Gross - Proportional reinsurance	R0120										
Gross - Non-proportional reinsurance	R0130										
Reinsurers' share	R0140	1.146.297	10.624.936	17.586.840	701.145	6.992.204	4.576.460	1.845.577	36.692	250.256	43.760.406
Net	R0200	3.409.434	36.642.686	60.680.537	1.361.607	23.015.407	18.431.023	62.658	203.450	1.210.058	145.016.859
Premiums earned	AR0209	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0210	4.688.466	48.265.599	80.394.698	2.038.153	29.902.830	22.244.527	1.903.817	231.725	1.454.570	191.124.384
Gross - Proportional reinsurance	R0220										
Gross - Non-proportional reinsurance	R0230										
Reinsurers' share	R0240	1.146.297	10.624.936	17.586.840	701.145	6.992.204	4.576.460	1.845.577	36.692	250.256	43.760.406
Net	R0300	3.542.169	37.640.664	62.807.858	1.337.008	22.910.626	17.668.067	58.239	195.033	1.204.314	147.363.978
Claims incurred	AR0309	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Direct Business	R0310	767.543	35.423.124	41.622.801	1.803.592	16.200.569	15.180.979	1.101.176	84.811	646.030	112.830.625
Gross - Proportional reinsurance	R0320										
Gross - Non-proportional reinsurance	R0330										
Reinsurers' share	R0340	181.557	10.159.432	7.824.411	434.080	4.113.038	4.295.756	1.102.783	12.975	100.509	28.224.541
Net	R0400	585.987	25.263.692	33.798.390	1.369.512	12.087.531	10.885.223	-1.607	71.835	545.521	84.606.084
Expenses incurred	R0550	1.478.730	15.253.304	25.015.360	606.326	10.684.401	7.964.374	180.486	83.955	465.617	61.732.552
Balance - other technical expenses/income	R1210										-
Total technical expenses	R1300										61.732.552

S.17.01.01.01 Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance									Total Non-Life obligation
		Income protection insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	General liability insurance	Legal expenses insurance	Assistance	Miscellaneous financial loss	
		C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0130	C0180
Technical provisions	R0010										
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole	R0050										
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	AR0057	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Best estimate	AR0058	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Premium provisions	AR0059	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Total	R0060	390.200	6.721.692	6.043.352	510.127	3.391.050	2.819.442	-	50.294	139.833	20.065.989
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0140										
Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	390.200	6.721.692	6.043.352	510.127	3.391.050	2.819.442	-	50.294	139.833	20.065.989
Claims provisions	AR0159	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Gross - Total	R0160	4.662.914	72.916.220	4.666.045	1.177.427	7.992.763	30.020.478	979.243	17.495	193.926	122.626.512
Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default	R0240	2.145.164	27.419.839	1.147.133	247.216	2.876.976	10.105.690	978.613	1.621	25.468	44.947.719
Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	2.517.750	45.496.381	3.518.912	930.212	5.115.787	19.914.788	630	15.875	168.458	77.678.793
Total Best estimate - gross	R0260	5.053.114	79.637.912	10.709.397	1.687.554	11.383.814	32.839.920	979.243	67.789	333.759	142.692.501
Total Best estimate - net	R0270	2.907.950	52.218.073	9.562.263	1.440.338	8.506.837	22.734.229	630	66.168	308.291	97.744.782
Risk margin	R0280	289.978	4.534.517	290.172	73.222	497.054	1.866.915	60.897	1.088	12.060	7.625.903
Technical provisions - total	AR0319	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Technical provisions - total	R0320	5.343.091	84.172.429	10.999.569	1.760.776	11.880.868	34.706.834	1.040.140	68.877	345.819	150.318.404
Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total	R0330	2.145.164	27.419.839	1.147.133	247.216	2.876.976	10.105.690	978.613	1.621	25.468	44.947.719
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total	R0340	3.197.928	56.752.590	9.852.436	1.513.560	9.003.892	24.601.144	61.528	67.256	320.351	105.370.684

S.19.01.01.01 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Prior	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	1.220.603
N-9	R0160	19.704.000	6.467.531	2.316.000	1.643.332	638.362	1.212.879	1.259.687	1.535.546	711.515	209.333	*
N-8	R0170	28.097.693	9.432.000	2.887.752	2.006.158	602.280	1.321.595	1.248.909	661.466	545.298	*	*
N-7	R0180	32.917.000	9.553.634	2.057.802	1.731.902	1.119.220	1.544.455	526.507	174.120	*	*	*
N-6	R0190	32.794.739	9.193.138	2.312.196	1.605.917	1.628.741	1.321.634	1.372.421	*	*	*	*
N-5	R0200	35.036.116	11.168.185	1.976.998	2.315.421	1.111.209	809.380	*	*	*	*	*
N-4	R0210	36.151.167	10.607.927	4.341.837	2.722.121	1.597.261	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	39.643.678	14.563.362	4.281.582	3.530.730	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	52.649.307	20.030.468	4.230.503	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	58.971.451	27.245.689	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	56.906.930	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

S.19.01.01.02 Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative)

		In Current year	Sum of years (cumulative)
		C0170	C0180
Prior	R0100	1.220.603	53.728.024
N-9	R0160	209.333	35.698.184
N-8	R0170	545.298	46.803.151
N-7	R0180	174.120	49.624.641
N-6	R0190	1.372.421	50.228.786
N-5	R0200	809.380	52.417.309
N-4	R0210	1.597.261	55.420.312
N-3	R0220	3.530.730	62.019.351
N-2	R0230	4.230.503	76.910.279
N-1	R0240	27.245.689	86.217.140
N	R0250	56.906.930	56.906.930
Total	R0260	97.842.269	625.974.107

S.19.01.01.03 Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Prior	R0100	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	3.499.994
N-9	R0160	-	9.390.096	5.577.535	3.932.378	5.193.058	4.328.361	3.305.384	2.293.752	1.091.275	839.271	*
N-8	R0170	19.432.370	9.665.610	5.502.144	4.581.726	4.961.828	4.056.098	3.387.610	2.698.788	2.447.448	*	*
N-7	R0180	18.864.431	10.186.762	8.009.880	9.622.854	9.124.730	7.401.087	6.917.736	6.492.603	*	*	*
N-6	R0190	18.033.129	10.190.582	11.080.831	8.650.533	7.314.751	4.611.543	3.159.755	*	*	*	*
N-5	R0200	19.725.491	11.361.943	10.029.109	6.759.816	5.267.060	3.471.817	*	*	*	*	*
N-4	R0210	22.386.188	16.805.858	11.947.215	8.846.934	7.305.932	*	*	*	*	*	*
N-3	R0220	27.880.536	18.574.610	12.684.536	11.869.591	*	*	*	*	*	*	*
N-2	R0230	43.045.885	22.937.974	24.425.902	*	*	*	*	*	*	*	*
N-1	R0240	47.464.632	27.650.289	*	*	*	*	*	*	*	*	*
N	R0250	39.423.292	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

S.19.01.01.04 Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)

		Year end (discounted data)
		C0360
Prior	R0100	3.259.978
N-9	R0160	779.728
N-8	R0170	2.279.970
N-7	R0180	6.047.975
N-6	R0190	2.942.521
N-5	R0200	3.243.288
N-4	R0210	6.806.311
N-3	R0220	11.097.567
N-2	R0230	22.766.905
N-1	R0240	25.790.756
N	R0250	37.611.513
Total	R0260	122.626.512

S.23.01.01.01 Own funds

			Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Ordinary share capital (gross of own shares)	AR0009						
	R0010	819.500	819.500				
	R0030	22.695.536	22.695.536				
	R0040						
	R0050						
	R0070						
	R0090						
	R0110						
	R0130	64.237.280	64.237.280				
	R0140						
	R0160						
	R0180						
Own funds from the financial statements that should not be Deductions			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Deductions for participations in financial and credit institutions	AR0219						
	R0220						
Deductions for participations in financial and credit institutions	AR0229						
	R0230						
Total basic own funds after deductions			87.752.316	87.752.316			
Ancillary own funds			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Unpaid and uncalled	AR0299						
	R0300						
	R0310						
	R0320						
	R0330						
	R0340						
	R0350						
	R0360						
	R0370						
	R0390						
Total ancillary own funds							
Available and eligible own funds			(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)	(Abstract)
Total available own funds to meet the SCR	AR0499						
	R0500	87.752.316	87.752.316				
	R0510	87.752.316	87.752.316				
	R0540	87.752.316	87.752.316				
Total eligible own funds to meet the SCR	R0550	87.752.316	87.752.316				
	R0580	49.946.940					
	R0600	21.681.546					
	R0620	176%					
Ratio of Eligible own funds to MCR			405%				
Ratio of Eligible own funds to MCR							

S.23.01.01.02 Reconciliation reserve

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve		AR0699	(Abstract)
	Excess of assets over liabilities	R0700	90.252.316
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	2.500.000
	Other basic own fund items	R0730	23.515.036
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	64.237.280
Expected profits		AR0769	(Abstract)
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	5.258.445
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	5.258.445

S.25.01.01.01 Basic Solvency Capital Requirement

	Article 112:	No		
		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	14.826.821	14.826.821	
Counterparty default risk	R0020	2.814.880	2.814.880	
Life underwriting risk	R0030			
Health underwriting risk	R0040	1.868.497	1.868.497	
Non-life underwriting risk	R0050	46.881.520	46.881.520	
Diversification	R0060	-12.114.709	-12.114.709	*
Intangible asset risk	R0070			*
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	54.277.010	54.277.010	*

S.25.01.01.02 Calculation of Solvency Capital Requirement

	Article 112:	No	
			Value
			C0100
Operational risk	R0130		5.733.731,52
Loss-absorbing capacity of technical	R0140		
Loss-absorbing capacity of deferred	R0150		-10.063.801,43
Capital requirement for business operated	R0160		
Solvency Capital Requirement excluding	R0200		49.946.940,22
Capital add-ons	R0210		
Solvency capital requirement	R0220		49.946.940,22
Other information on SCR	AR0399		(Abstract)
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410		
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420		
Total amount of	R0430		
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440		
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0450		No adjustment
Net future discretionary benefits	R0460		

S.28.01.01.01 Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	21.681.546

S.28.01.01.02 Background information

		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	2.907.950	3.409.434
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040		
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	52.218.073	36.642.686
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	9.562.263	60.680.537
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	1.440.338	1.361.607
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	8.506.837	23.015.407
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	22.734.229	18.431.023
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100		
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	630	62.658
Assistance and proportional reinsurance	R0120	66.168	203.450
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130	308.291	1.210.058
Non-proportional health reinsurance	R0140		
Non-proportional casualty reinsurance	R0150		
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160		
Non-proportional property reinsurance	R0170		

S.28.01.01.05 Overall MCR calculation

		Value
		C0070
Linear MCR	R0300	21.681.546
SCR	R0310	49.946.940
MCR cap	R0320	22.476.123
MCR floor	R0330	12.486.735
Combined MCR	R0340	21.681.546
Absolute floor of the MCR	R0350	4.000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	21.681.546

Colofon:

Ansvar Verzekeringsmaatschappij NV
Kabelweg 37
1014 BA Amsterdam
Telefoon: 020 - 617 04 61
Website: www.ansvar-idea.nl